

Henrik Ladewig (Adm. direktør, CMA, HD(r))  
Allan Seiersen (Statsaut. revisor)  
Ulrik Dahl (Reg. revisor)  
Kasper Kjærsgaard (Reg. revisor)  
John Lauritsen (Statsaut. revisor)  
Ronni Jeppesen (Revisor, CMA, HD(r))



## Erhvervsstyrelsen

### Nordeq Management A/S

Nyhavn 16, 3. th., 1051 København K

CVR-nr. 35 83 69 42

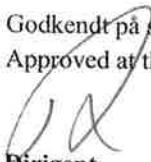
*CVR no. 35 83 69 42*

#### Årsrapport for tiden 1/10 2015 - 30/9 2016 *Annual Report for 1/10 2015 - 30/9 2016*

(2. regnskabsår)

*(2nd financial year)*

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19 / 1 / 2017.  
Approved at the annual general meeting of shareholders on / / 2017.

  
**Dirigent**

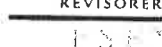
*Chairman of the meeting*

Daniel Arthur Karpantschof Reece

Hjemstedskommune: København

*Municipality of domicile: Copenhagen*

EGEGÅRDSVEJ 39 B  
2610 RØDOVRE  
WWW.JSREVISION.DK

DANSKE  
REVISORER  


TELEFON 36 41 48 00  
MAILBOX@JSREVISION.DK

## Nordeq Management A/S

### Indholdsfortegnelse

#### *Table of contents*

### Selskabsoplysninger

#### *Company Details*

Selskabsoplysninger

*Company Details*

2

### Påtegninger

#### *Statements and Report*

Ledelsesberetning

*Management Review*

3

Ledelsespåtegning

*Statement by Board of Management on the Annual Report*

4

Den uafhængige revisors erklæring

*Independent Auditor's Report*

5

### Årsrapport

#### *Annual Report*

Anvendt regnskabspraksis

*Accounting Policies*

8

Resultatopgørelse for året 1. oktober 2015 - 30. september 2016

*Income statement for the year 1 October 2015 - 30 September 2016*

15

Balance pr. 30. september 2016

*Balance sheet at 30 September 2016*

16

Noter til årsrapporten

*Notes to the Annual Report*

18

## Nordeq Management A/S

### Selskabsoplysninger *Company Details*

#### Selskabet *The Company*

Nordeq Management A/S  
Nyhavn 16, 3. th.,  
1051 København K

CVR:	35 83 69 42
Stiftet:	23. april 2014
<i>Incorporated:</i>	<i>23 April 2014</i>
Regnskabsår:	1. oktober - 30. september
<i>Financial year:</i>	<i>1 October - 30 September</i>
Første regnskabsperiode	23. april - 30. september
<i>First financial year</i>	<i>23 April - 30 September</i>
Hjemstedskommune:	København
<i>Municipality of domicile:</i>	<i>Copenhagen</i>

#### Direktion *Management board*

Daniel Arthur Karpantschof Reece

#### Bestyrelse *Board of Directors*

Hans Gustaf Lindroth  
Neil Gordon Smith  
Daniel Arthur Karpantschof Reece  
Jørgen Kvist Hansen

#### Revisor *Auditor*

JS Revision  
Godkendt Revisionsaktieselskab  
Egegårdsvej 39B  
2610 Rødovre  
CVR-nr./CVR-no. 37 99 96 87

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktiviteter**

Selskabets formål er rådgivning, administrations- og regnskabsydelse i relation grænseoverskridende investeringer samt anden tilknyttet virksomhed efter direktionens beslutning.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat er som forventet.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle situation.

### **Forventet udvikling**

Der forventes en positiv udvikling i 2016/2017.

## **Management Review**

### **Principal activities**

The Company provides advice, management- and accounting services with regards to cross border investments and any other similar business in accordance with the decision of the management board.

### **Development in the activities and financial affairs**

The result of the year is as expected.

### **Events after the financial year-end**

No events have occurred after the end of the financial year that may have a material impact on the company's financial position.

### **Expected development**

The company expect a positive development in 2016/2017.

### **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for tiden 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Nordeq Management A/S. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

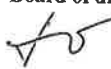
København, den 18. januar 2017

**Direktion**  
**Management board**

  
Mr. Daniel Arthur Karpantschof Reece

### **Bestyrelsen**

**Board of directors**

  
Hans Gustaf Lindroth  
(formand/chairman)

  
Daniel Arthur Karpantschof Reece

### **Statement by Board of Management on the Annual Report**

The Management Board has today considered and approved the Annual Report of Nordeq Management A/S for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016. The Annual Report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statement gives a true and fair view of the financial position at 30 September 2016 of the company and of the results of the company's operations for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016.

The management's review includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the review.

We recommend that the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

Copenhagen 18th of January 2017

  
Neil Gordon Smith

  
Jørgen Kvist Hansen

## **Den uafhængige revisors erklæring**

### **Til kapitalejerne i Nordeq Management A/S.**

Vi har revideret årsregnskabet for Nordeq Management A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om

## **Independent Auditor's Report**

### **To the Shareholders of Nordeq Management A/S.**

We have audited the financial statements of Nordeq Management A/S for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes. The financial statements and the management's review are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Management's Responsibility for the Annual Report**

The management is responsible for the preparation of annual accounts that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### **Auditor's Responsibility and Basis of Opinion**

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Danish Standards on auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements in the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assess-

denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vor revision har ikke omfattet ledelsesberetningen.

I henhold til årsregnskabsloven har vi gennemlæst ledelsesberetningen uden at foretage yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Efter vor opfattelse er oplysningerne i ledelsesberet-

ments, the auditor considers internal control relevant to the entity's presentation and preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

### **Opinion**

In our opinion, the financial statements gives a true and fair view of the company's financial position at 30 September 2016 and of the results of the company's operations for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016 in accordance with Danish Financial Statements Act.

### **Statement concerning the management's review**

Our audit did not comprise the management's review.

In accordance with the Danish Financial Statements Act we have read the management's review without taking any further action in addition to the performed audit of the annual accounts. In our opinion, the information appearing from the manage-

ningen i overensstemmelse med det reviderede årsregnskab.

ment's review is in accordance with the audited annual accounts.

Rødovre, den 18. januar 2017

Rødovre 18th of January 2017

JS Revision,

Godkendt Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 37 99 96 87



Allan Seiersen

Statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*



## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Regnskabsgrundlag**

Årsrapporten for Nordeq Management A/S for 1. oktober 2015 - 30. september 2016 er i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er i hovedtræk følgende.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

## **Accounting Policies**

### **Basis of accounting**

The Annual Report of Nordeq Management A/S for 1 October 2015 - 30 September 2016 has been prepared according to the provisions of the Danish Financial Statements Act for companies in reporting Class B.

The accounting policies applied are described in outline below.

### **Basis of opinion**

In the income statement, all income is recognised as it is earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. Similarly, all costs are recognised as they accrue, including depreciation, amortisation and write-down.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the company and the value of the asset can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that there will be an outflow of future economic benefits from the company and the value of the liability can be measured reliably.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden.

Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb, der forfalder ved udløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

#### **Valuta**

Årsrapporten er aflagt i EUR. Mellemværende i udenlandsk valuta er indregnet til balancedagens valutakurs. Realiserede såvel som urealiserede kursreguleringer indgår i resultatopgørelsen.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective yield to maturity. Amortised cost is calculated as original cost less repayments, and with the addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and the nominal amount payable upon maturity. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Recognition and measurement take into account all circumstances, including anticipated risks and losses, arising before the preparation of the annual report, which confirm or invalidate circumstances existing at the balance sheet date.

#### **Currency**

The annual account has been prepared in EUR. Assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate of the balance sheet date. Both realised and unrealised currency gains and losses are entered in the income statement.

## **RESULTATOPGØRELSEN**

### **Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter mv. opkrævet på vegne af tredjemand.

### **Bruttoresultat**

Posterne nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens §32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter mv.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

## **INCOME STATEMENT**

### **Revenue**

Income from the sale of goods and finished goods is recognised in revenue at the time of delivery and when the risk passes to the buyer, provided that the income can be made up reliably and is expected to be received.

Revenue is measured net of all types of discounts/rebates granted. Also, revenue is measured net of VAT and other indirect taxes charged on behalf of third parties.

### **Gross profit**

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items 'Revenue', 'Cost of sale' and 'Other external expenses' are consolidated into one item designed 'Gross Profit'.

### **Cost of sales**

Cost of sales includes the cost of goods used in generating the year's revenue.

### **Other external expenses**

Other external expenses include the year's expenses relating to the entity's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

### **Staff costs**

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

### **Afskrivninger på materielle anlægsaktiver**

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostprisen med tillæg og fradrag af forventet scrapværdi.

Aktivernes forventede brugstid og scrapværdi udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  
Other fixtures and fittings, tools and equipment

### **Finansielle indtægter og -omkostninger**

Finansielle indtægter og -omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### **Skat**

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

### **Depreciation of property, plant and equipment**

The item comprises depreciation of property, plant and equipment.

Property, plant and equipment are depreciated on a straight-line basis over the expected useful life of each individual asset. The depreciation basis is the cost plus revenue and less expected residual value.

The expected useful lives and the residual value of the assets are as follows:

Brugstid (år)	Scrapværdi DKK
<u>Useful life (year)</u>	<u>Residual value DKK</u>
3-5	0

### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

### **Tax**

The tax for the year consists of the current tax and the deferred tax for the year. The tax in the profit/loss calculation is recognised in the income statement, whereas the tax directly relating to equity entries is taken directly to equity.

The parent and all Danish group entities are jointly taxed. The Danish income tax charge is allocated between profit-making and loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full allocation method).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

## **BALANCEN**

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### **Finansielle anlægsaktiver**

Deposita måles til kostpris.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til netto-realisation sværdi, såfremt denne er lavere end rengskabsmæssig værdi.

Jointly taxed companies entitled to a tax refund are, as a minimum, reimbursed by the management company according to the current rates applicable to interest allowances, and jointly taxed companies having paid too little tax pay, as a maximum, a surcharge according to the current rates applicable to interest surcharges to the management company.

## **BALANCE SHEET**

### **Property, plant and equipment**

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Gains and losses arising from the sale of the items of property, plant, and equipment are recognised in the income statement under 'Other operating income' or 'Other operating expenses', respectively. Gains and losses are calculated by reference to the difference between the selling price less selling expenses and the carrying amount at the time of the sale.

### **Fixed asset investments**

Deposit are measured at cost.

### **Receivables**

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value. Provisions are made for bad debts on the basis of objective evidence that a receivable or a group of receivables are impaired. Provisions are made to the lower of the net realisable value and the carrying amount.

**Likvider**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

**Egenkapital*****Foreslået udbytte***

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

**Selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikkeafskrivningsberettiget goodwill.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelse inden for samme jurisdiktion.

**Cash and cash equivalents**

Cash comprises cash balances and bank balances.

**Equity*****Proposed dividends***

Dividends proposed for the financial year are presented as a separate item under 'Equity'.

**Corporation tax**

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as the estimated tax charge in the respect of the taxable income for the year, adjusted for tax on prior years' taxable income and tax paid on account.

Provisions for deferred tax are calculated, based on the liability method, of all temporary differences between carrying amounts and tax values, with the exception of temporary differences occurring at the time of acquisition of assets and liabilities neither affecting the results of operations nor the taxable income, as well as temporary differences on nonamortisable goodwill.

Deferred tax is measured according to the taxation rules and taxation rates in the respective countries applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the value at which they are expected to be utilised, either through elimination against tax on future earnings or through a set-off against deferred tax liabilities within the same jurisdiction.

**Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente. Låneomkostninger, herunder kurstab indregnes som finansieringsomkostninger i resultatopgørelsen over lånets løbetid.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdien.

**Liabilities**

Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. Interest-bearing debt is subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method. Borrowing costs, including capital losses, are recognised as financing costs in the income statement over the term of the loan.

Other liabilities are measured at net realisable value.

**Resultatopgørelse for tiden 1/10 2015 - 30/9 2016**

**Income Statement for 1/10 2015 - 30/9 2016**

Note		2015/16	2014/15
		EUR	EUR
	Bruttoresultat <i>Gross profit</i>	396.358	393.009
1	Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	-361.861	-354.748
5	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	<u>-10.398</u>	<u>-4.894</u>
	<b>Resultat af primær drift</b> <i>Operating profit/loss</i>	24.099	33.367
2	Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	1.098	569
3	Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	<u>-4.157</u>	<u>-3.791</u>
	<b>Årets resultat før skat</b> <i>Profit for the year before taxation</i>	21.040	30.145
4	Skat af årets resultat <i>Tax on profit for the year</i>	<u>-5.253</u>	<u>-13.021</u>
	<b>Årets resultat</b> <i>Profit for the year</i>	<u>15.787</u>	<u>17.124</u>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b> <i>Proposed distribution of profit</i>		
	Overført til næste år <i>Retained earnings</i>	10.787	17.124
	Udbytte for regnskabsåret <i>Dividend for the financial year</i>	<u>5.000</u>	<u>0</u>
	<b>I alt</b> <i>Total</i>	<u>15.787</u>	<u>17.124</u>



**Balance pr. 30. september 2016****Balance as at 30 September 2016**

Note	<b>AKTIVER</b>	30/9 2016	30/9 2015
	<i>Assets</i>	EUR	EUR
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	16.039	25.093
	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b> <i>Total property, plant and equipment</i>	<u>16.039</u>	<u>25.093</u>
	Depositum <i>Deposit</i>	17.130	11.422
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b> <i>Total fixed financial assets</i>	<u>17.130</u>	<u>11.422</u>
5	<b>Anlægsaktiver i alt</b> <i>Total fixed assets</i>	<u>33.169</u>	<u>36.515</u>
	Debitorer <i>Debtors</i>	44.167	62.869
4	Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	404	0
	Igangværende arbejder <i>Work in progress</i>	36.035	60.158
	Forudbetalte omkostninger <i>Prepaid expenses</i>	25.107	0
	Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	10.895	475
	<b>Tilgodehavender i alt</b> <i>Accounts receivables</i>	<u>116.608</u>	<u>123.502</u>
	<b>Likvide beholdninger i alt</b> <i>Liquid funds</i>	<u>187.629</u>	<u>93.739</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <i>Total current assets</i>	<u>304.237</u>	<u>217.241</u>
	<b>Aktiver i alt</b> <i>Total Assets</i>	<u><u>337.406</u></u>	<u><u>253.756</u></u>

**Balance pr. 30. september 2016****Balance as at 30 September 2016**

Note

	30/9 2016	30/9 2015
<b>PASSIVER</b>		
<i>Equity and liabilities</i>	EUR	EUR
Anpartskapital	70.000	70.000
<i>Share capital</i>		
Overført resultat	27.911	17.124
<i>Retained earnings</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000	0
<i>Proposed dividend for the financial year</i>		
<b>6 Egenkapital i alt</b>	<b>102.911</b>	<b>87.124</b>
<i>Total equity</i>		
Gæld til pengeinstitutter	3.965	4.410
<i>Bank debt</i>		
Gæld til tilknyttede virksomheder	18.678	12.448
<i>Payables to group entities</i>		
<b>4 Hensættelser til udskudt skat</b>	<b>0</b>	<b>573</b>
<i>Deferred tax</i>		
Forudbetalinger fra kunder	102.341	74.935
<i>Prepaid income</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.634	9.935
<i>Trade payables</i>		
Anden gæld	101.877	64.331
<i>Other payables</i>		
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>234.495</b>	<b>166.632</b>
<i>Total current liabilities</i>		
<b>Passiver i alt</b>	<b>337.406</b>	<b>253.756</b>
<i>Total Liabilities</i>		
<b>7 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser</b>		
<i>Contingent liabilities and other financial obligations</i>		

**Noter til Årsrapporten**  
**Notes to the Annual Report**

	2015/16	2014/15
	EUR	EUR
<b>1</b>		
<b>Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	330.804	335.277
<i>Wages/salaries</i>		
Pensioner	11.817	8.026
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	4.908	4.092
<i>Other social security costs</i>		
Andre personale omkostninger	14.332	7.353
<i>Other staff costs</i>	<u>361.861</u>	<u>354.748</u>
<b>2</b>		
<b>Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Valutakursdifferencer	1.040	67
<i>Realized forex exchange gains</i>		
Renteindtægter, debitorer	58	502
<i>Interest income, debtors</i>	<u>1.098</u>	<u>569</u>
<b>3</b>		
<b>Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial expenses</i>		
Renteudgifter, kreditorer	237	418
<i>Interest expenses, creditors</i>		
Bankomkostninger	1.821	1.977
<i>Bank charges</i>		
Valutakursdifferencer	2.099	1.361
<i>Realized forex exchange losses</i>		
Andre renteudgifter inkl. bank	0	35
<i>Other interest expenses incl. bank</i>	<u>4.157</u>	<u>3.791</u>
<b>4</b>		
<b>Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax for the year</i>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	6.230	12.448
<i>Estimated tax charge for the year</i>		
Årets regulering af udskudt skat	-977	573
<i>Deferred tax adjustments in the year</i>	<u>5.253</u>	<u>13.021</u>

**5 Anlægsaktiver**  
*Fixed assets*

	<b>Depositum</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>
	<i>Deposit</i>	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
<b>Kostpris</b>		
<i>Cost</i>		
Saldo pr. 1/10 2015	11.422	29.987
<i>Balance at 1/10 2015</i>		
Tilgang i årets løb	5.708	1.344
<i>Additions in the year</i>		
Afgang i årets løb	0	0
<i>Disposals in the year</i>		
<b>Kostpris pr. 30/9 2016</b>	<b>17.130</b>	<b>31.331</b>
<i>Cost at 30/9 2016</i>		
 <b>Af- og nedskrivninger</b>		
<i>Depreciation and impairment losses</i>		
Saldo pr. 1/10 2015	0	4.894
<i>Balance at 1/10 2015</i>		
Årets afskrivninger	0	10.398
<i>Depreciation in the year</i>		
Tilbageførte afskrivninger	0	0
<i>Reversed depreciation in the year</i>		
<b>Af- og nedskrivninger pr. 30/9 2016</b>	<b>0</b>	<b>15.292</b>
<i>Depreciation and impairment losses at 30/9 2016</i>		
 <b>Regnskabsmæssig værdi pr. 30/9 2016</b>	<b>17.130</b>	<b>16.039</b>
<i>Carrying amount at 30/9 2016</i>		

**6 Egenkapital**  
*Equity*

			Foreslået	
		Overført	udbytte	
(Euro)	Aktiekapital	resultat	Dividend proposed	I alt
(EUR)	Share capital	Retained earnings	for the year	Total
Egenkapital pr. 1/10 2015 Equity at 1/10 2015	70.000	17.124	0	87.124
Udbetalt udbytte Dividend distributed	0	0	0	0
Årets resultat, jf. resultatdisponering Profit/loss for the year, cf. appropriation of profit/loss	0	10.787	5.000	15.787
Egenkapital pr. 30/9 2016 Equity at 30/9 2016	<u>70.000</u>	<u>27.911</u>	<u>5.000</u>	<u>102.911</u>

**7 Eventualforpligtelser og andre økonomiske forpligtelser**  
*Contingent liabilities and other financial obligations*

**Hæftelse i sambeskatningen**  
*Liabilities of joint taxation*

Selskabet er sambeskattet med Nordeq International A/S og hæfter solidarisk for de skatter som vedrører sambeskatningen.

*The company is jointly taxed with Nordeq International A/S and is severally liable for the taxes relating to joint taxation.*

Selskabet har herudover ikke påtaget sig forpligtelser, udover hvad der følger af den ordinære drift.

*The Company has not undertaken liabilities outside of the ordinary course of its business.*