

PlayAd Media Group Denmark ApS

Stuðiestræde 14 A, 1. th.

1455 København K

CVR-nr. 36044969

CVR no. 36044969

Årsrapport for 2016

Annual Report 2016

2. regnskabsår

2. financial year

Denne årsrapport indeholder en oversættelse af den originale danske tekst.
I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og
oversættelsen er den danske originale tekst gældende.

*The following is an unofficial translation of the original Danish text.
The original Danish text shall be the governing text for all purposes
and in case of any discrepancy the Danish wording shall be applicable.*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 28. april 2017

*The Annual Report was presented and
adopted at the Annual General Meeting of
the Company on 28. april 2017*

Lars Blomberg
Dirigent / Chairman

Indholdsfortegnelse / Contents

Ledelsespåtegning / Management's Statement	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning / Independent Auditor's Report	4
Virksomhedsoplysninger / Company Information	8
Ledelsesberetning / Management's Review	9
Anvendt regnskabspraksis / Accounting Policies	10
Resultatopgørelse / Income Statement	17
Balance / Balance Sheet	18
Noter / Notes	20

Ledelsespåtegning / Management's Statement

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 for PlayAd Media Group Denmark ApS.

Today, Management has considered and adopted the Annual Report of PlayAd Media Group Denmark ApS for the financial year 1 January 2016 - 31 December 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations and cash flow for the financial year 1 January 2016 - 31 December 2016.

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

In our opinion, the Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København, den 28. april 2017

Direktion / Executive Board

Jesper Stryhn Katz
Adm. direktør / CEO

Bestyrelse / Supervisory Board

Lars Blomberg
Formand / Chairman

Jesper Stryhn Katz

Marc Schäfer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning / *Independent Auditor's Report*

Til kapitalejerne i PlayAd Media Group Denmark ApS / *To the shareholders of PlayAd Media Group Denmark ApS*

Konklusion / *Opinion*

Vi har revideret årsregnskabet for PlayAd Media Group Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

We have audited the financial statements of PlayAd Media Group Denmark ApS for the financial year 1. januar 2016 - 31. december 2016, which comprise an income statement, balance sheet, cash flows and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31. december 2016 and of the results of its operations and cash flows for the financial year 1. januar 2016 - 31. december 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion / *Basis of opinion*

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and additional requirements applicable in Denmark. Our responsibility under those standards and requirements are further described in our auditors' report under "Auditors' responsibility for the audit of the financial statements". As required by the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and additional requirements applicable in Denmark, we are independent of the Company, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet / *Management's responsibility for the financial statements*

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.

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern; disclosing, as applicable, matters related to going concern; and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to either liquidate the

Den uafhængige revisors revisionspåtegning / *Independent Auditor's Report*

Company or suspend operations, or has no realistic alternative but to do so.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet / *The auditor's responsibility for the audit of the financial statements*

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Our responsibility is to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is no guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and additional requirements applicable in Denmark will always detect material misstatements. Misstatements can arise from fraud or error and can be considered material if it would be reasonable to expect that these - either individually or collectively - could influence the economic decisions taken by the users of financial statements on the basis of these financial statements.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain an attitude of professional skepticism throughout the audit. We

Den uafhængige revisors revisionspåtegning / *Independent Auditor's Report*

also:

- * *Identify and assess the risk of material misstatements in the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for a material misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or override of internal control.*
- * *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 Company's internal control.*
- * *Evaluate whether the accounting policies used are appropriate and whether the accounting estimates and the related disclosures made by Management are reasonable.*
- * *Conclude on whether Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements is appropriate and, based on the audit evidence obtained, conclude on whether a material uncertainty exists relating to events or conditions, which could cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may imply that the Company can no longer remain a going concern.*
- * *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including note disclosures, and whether the financial statements reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control which we identify during our audit.

Udtalelse om ledelsesberetningen / *Statement on Management's Review*

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Management is responsible for the Management's review.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of opinion providing assurance regarding the Management's review.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Our responsibility in connection with our audit of the financial statements is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or

Den uafhængige revisors revisionspåtegning / *Independent Auditor's Report*

with the knowledge we have gained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review meets the disclosure requirements in the Danish Financial Statements Act.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Based on our procedures, we are of the opinion that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements in the Danish Financial Statements Act. In our opinion, the Management's review is not materially misstated.

København, den 28. april 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. /CVR-no. 30700228

Peter Jensen

Statsautoriseret revisor / state Authorised Public
Accountant

Virksomhedsoplysninger / Company details

Virksomheden / Company	PlayAd Media Group Denmark ApS Stuðiestræde 14 A, 1. th. 1455 København K
CVR-nr. / CVR No.	36044969
Stiftelsesdato / Establishment date	7. juli 2014
Hjemsted / Registered office	København
Regnskabsår / Financial year	1. januar 2016 - 31. december 2016
Bestyrelse / Supervisory Board	Lars Blomberg, Formand Jesper Stryhn Katz Marc Schäfer
Direktion / Executive Board	Jesper Stryhn Katz, Adm. direktør / CEO
Revisor / Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab C/O postboks 250 Osvald Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg CVR-nr. / CVR-no.: 30700228

Ledelsesberetning / Management's Review

Selskabets væsentligste aktiviteter / The Company's principal activities

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at drive virksomhed med udvikling, service og salg af teknologibaserede produkter og tjenesteydelser, online markedsføring samt aktiviteter i tilknytning hertil.

The Company's principal activities consist in exercise business with development, service and sales of technology based products and services, online advertising and marketing and activities in connection hereto.

Usikkerhed ved indregning eller måling / Insecurity regarding recognition or measurement

Selskabet har aktiveret udviklingsprojekter for i alt t.kr. 2.660. Denne værdiansættelse forudsætter, at selskabets services opnår et tilstrækkeligt fremtidigt salgspotentiale til at understøtte en rentabel drift. Såfremt de fremtidige budgetmål ikke opnås, er der risiko for nedskrivning af de aktiverede udviklingsprojekter. Det er ledelsens opfattelse, at de fastsatte budgetmål vil kunne opnås.

The Company has capitalised development projects totalling DKK 2,660 thousand. This measurement is conditional upon the Company's services achieving a future sales potential sufficient to support profitable operations. If the future budget targets are not met, there is a risk of write-down of the capitalised development projects. Management believes that the budget can be met.

Væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold / Material changes in the Company's operations and financial matters

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring om fortsat at stille den fornødne driftskapital og likviditet til rådighed for selskabet. Støtteerklæringen er gældende indtil 12 måneder for generalforsamlingens godkendelse af årsrapporten for 2016. Ledelsen aflægger på denne baggrund årsregnskabet under hensyntagen til fortsat drift.

The parent company has issued a letter of support to continue to provide the necessary working capital and liquidity available to the company. Support declaration is valid until 12 months of the General Meeting approve the annual report for 2016. The management shall, on this basis, the financial statements, taking into account continued operation.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting Policies

Generelle oplysninger om anvendt regnskabspraksis / Basis of Preparation

Regnskabsklasse / Reporting Class

Årsrapporten for PlayAd Media Group Denmark ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af visse bestemmelser fra klasse C.

The Annual Report of PlayAd Media Group Denmark ApS for 2016 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B with the adoption of certain provisions of the class C.

Ændret regnskabspraksis / Changed accounting policies

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

- Egenkapitalreserve for udviklingsomkostninger

Effective 1 January 2016, the Company has adopted act no. 738 of 1 June 2015. This implies changes in the recognition and measurement in the following areas:

- Reserve for development costs

Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, opløses eller reduceres reserven. Dette sker ved overførsel af reserve for udviklingsomkostninger direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der skal tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, skal reserven for udviklingsomkostninger også reetableres. Reserven for udviklingsomkostninger skal også reduceres med foretagne afskrivninger. Herved vil egenkapitalreserven svare til det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

An amount corresponding to development costs recognised are in future tied up in a special reserve under equity called "Reserve for development costs". The amount is tied up in a special reserve, which cannot be used to distribute dividend or cover losses. If the development costs recognised are sold or in some other way no longer form part of the Company's operations, the reserve will be dissolved or reduced by a transfer directly to distributable reserves under equity. If the recognised development costs are written down, part of the reserve for development costs must be reversed. The reversed portion corresponds to the write-down of the development costs. If a write-down of the development costs is subsequently reversed, the reserve for development costs must be re-established. The reserve for development costs is also reduced by amortisation charges. In doing so, the equity reserve will not exceed the amount recognised in the balance sheet as development costs.

Ingen af ovenstående ændringer har nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

None of the above changes affects the income statement or the balance sheet for 2016 or the comparative figures.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting Policies

Apart from the above changes as well as new and changed presentation and disclosure requirements, which follow from act no. 738 of 1 June 2015, the accounting policies are consistent with those of last year.

Sammenligningstallene er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis i henhold til overgangsbestemmelserne.

Comparative figures have not been adapted to the changed accounting policies in accordance with the transitional provisions.

Rapporteringsvaluta / Reporting currency

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

The Annual Report is presented in Danish kroner.

Omregning af fremmed valuta / Translation policies

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Transactions in foreign currencies are translated into DKK at the exchange rate prevailing at the date of transaction. Monetary assets and liabilities in foreign currencies are translated into DKK based on the exchange rates prevailing at the balance sheet day. Realised and unrealised foreign exchange gains and losses are included in the Income Statement under Financial Income and Expenses.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting Policies

Generelt / General Information

Generelt om indregning og måling / Basis of recognition and measurement

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Income is recognised in the Income Statement as it is earned, including value adjustments of financial assets and liabilities that are measured at fair value or amortised cost. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the Income Statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the Income Statement.

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

Assets are recognised in the Balance Sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will accrue to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

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

Liabilities are recognised in the Balance Sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

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

At initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the term. Amortised cost is calculated as original cost less repayments and with the addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount. This way, exchange losses and gains are allocated over the term.

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

In connection with recognition and measurement, consideration is given to predictable losses and risks occurring prior to the presentation of the Annual Report, i.e. losses and risks which prove or disprove matters which exist at the balance sheet date.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting Policies

Resultatopgørelsen / Income Statement

Bruttofortjeneste og -tab / Gross profit/loss

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

The Company has decided to aggregate certain items of the Income Statement in accordance with the provisions of Section 32 of the Danish Financial Statements Act.

Nettoomsætning / Revenue

Indtægter ved levering af serviceydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelsen.

Income from delivery of services is recognised as revenue as the service is delivered.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excl. VAT and duties collected on behalf of third parties. All discounts granted are recognized in revenue.

Andre eksterne omkostninger / Other external expenses

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg og administration.

Other external expenses comprise expenses regarding sale and administration.

Personaleomkostninger / Staff expenses

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

Staff expenses comprise wages and salaries, pensions and social security costs.

Andre personaleomkostninger indregnes under andre eksterne omkostninger.

Other staff expenses are recognised in other external expenses.

Af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver / Amortisation and impairment of intangible assets

Af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Afskrivningsperioden for færdiggjorte udviklingsprojekter er 5 år grundet den hurtig bevægelse i medieteknologi landskab og da den forventede levetid af immaterielle aktiver er fem år. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

Amortisation and impairment of intangible assets has been performed based on a continuing assessment of the useful life of the assets in the Company. The depreciation time is 5 years on development projects due to fast movement in the media technology landscape predicted lifetime of intangible assets is five years. Non-current assets are amortised on a straight line basis, based on cost, on the basis of the following assessment of useful life and residual values:

	Brugstid / Operating time	Restværdi / Residual value
Færdiggjorte udviklingsprojekter / Completed development projects	5 år/year	0%

Anvendt regnskabspraksis / Accounting Policies

Finansielle indtægter og omkostninger / Financial income and expenses

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Financial income and expenses are recognised in the Income Statement with the amounts that concern the financial year. Financial income and expenses include interest income and expenses, realised and unrealised capital gains and losses regarding debt and foreign currency transactions as well as surcharges and allowances under the tax repayment scheme.

Skat af årets resultat / Tax on net profit/loss for the year

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Tax on net profit/loss for the year comprises current tax on expected taxable income of the year and the year's adjustment of deferred tax less the part of the tax of the year that relates to changes in equity. Current and deferred tax regarding changes in equity is recognised directly in equity.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting Policies

Balancen / Balance Sheet

Immaterielle anlægsaktiver / Intangible assets

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt de samlede udviklingsomkostninger.

Beløb der svarer til det i året aktiverede hensættes ligeledes på den "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen.

Clearly defined and identifiable development projects where the technical rate of utilisation, sufficient resources and a potential future market or development potential in the Company are provable and where the intention is to manufacture, market or use the product or process are recognised as intangible assets if the value in use can be determined reliably and it is sufficiently certain that future earnings can cover production, sales and administration costs as well as total development costs.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Other development costs are recognised as costs in the Income Statement as they incur.

Udviklingsomkostninger opgøres til de direkte medgåede omkostninger samt en andel af de omkostninger, der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

Development costs are calculated at the costs directly incurred and a share of the costs attributable to the individual development projects.

Der foretages nedskrivningstest på erhvervede immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Endvidere foretages årligt nedskrivningstest på eventuelle igangværende og aktiverede udviklingsprojekter. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

An impairment test of acquired intangible assets is performed in the event of indications of a decrease in value. Furthermore, annual impairment tests are performed for ongoing and activated development projects, if any. The impairment test is performed for each individual asset and group of assets, respectively. The assets are written down to the higher of the asset's or asset group's value in use and the net selling price (recoverable amount) in the event that this one is lower than the carrying amount.

Tilgodehavender / Receivables

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value. The value is reduced by write-downs for expected bad debts.

Anvendt regnskabspraksis / Accounting Policies

Periodeafgrænsningsposter, aktiver / *Accrued income, assets*

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Accrued income recognised in assets comprises prepaid costs regarding subsequent financial years.

Likvider / *Cash and cash equivalents*

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Cash and cash equivalents comprise cash at bank and in hand.

Udskudt skat / *Deferred tax*

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gælds metode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Deferred tax and the associated adjustments for the year are determined according to the balance-sheet liability method as the tax base of all temporary differences between carrying amounts and the tax bases of assets and liabilities.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Deferred tax assets, including the tax base of tax losses allowed for carryforward, are recognised at the value at which they are expected to be used, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities in enterprises within the same legal entity and jurisdiction.

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.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Aktuelle skatteforpligtelser / *Current tax liabilities*

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

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the Balance Sheet as calculated tax on the expected taxable income for the year, adjusted for tax on taxable income for previous years as well as for tax prepaid.

Anden gæld / *Other paybles*

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Other payables are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Periodeafgrænsningsposter, passiver / *Accruals and deferred income, equity and liabilities*

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Accruals and deferred income entered as liabilities consist of payments received regarding income in the subsequent financial years.

Resultatopgørelse / Income Statement

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Bruttofortjeneste/-tab / Gross Profit / loss		1.826.672	365.106
Personaleomkostninger / Employee benefits expense	1	-2.142.328	-310.606
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver / Depreciation, amortisation expense and impairment losses of intangible assets recognised in profit or loss		-516.600	0
Driftsresultat / Profit from ordinary operating activities		-832.256	54.500
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder / Other finance income from group enterprises		108.722	0
Finansielle omkostninger / Finance expences	2	-17.931	-68.579
Resultat før skat / Profit from ordinary activities before tax		-741.465	-14.079
Skat af årets resultat / Tax expense on ordinary activities	3	130.602	594.903
Årets resultat / Profit		-610.863	580.824
Forslag til resultatdisponering / Proposed distribution of results			
Overført resultat / Retained earnings		-610.863	580.824
Resultatdisponering / Distribution of profit		-610.863	580.824

Balance 31. december 2016 / Balance Sheet

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiver / Assets			
Færdiggjorte udviklingsprojekter / Completed development projects		2.066.400	0
Udviklingsprojekter under udførelse / Development projects in progress		593.645	2.583.000
Immaterielle anlægsaktiver / Intangible assets		2.660.045	2.583.000
Deposita / Deposits, investments		50.100	48.000
Finansielle anlægsaktiver / Investments		50.100	48.000
Anlægsaktiver / Fixed assets		2.710.145	2.631.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser / Short-term trade receivables		1.270.679	579.618
Tilgodehavende selskabsskat / Short-term tax receivables		130.602	594.903
Periodeafgrænsningsposter / Deferred income		29.400	28.000
Tilgodehavender / Receivables		1.430.681	1.202.521
Likvide beholdninger / Cash and cash equivalents		49.921	100.579
Omsætningsaktiver / Current assets		1.480.602	1.303.100
Aktiver / Assets		4.190.747	3.934.100

Balance 31. december 2016 / Balance Sheet

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Passiver / Liabilities and equity			
Virksomhedskapital / Contributed capital		51.851	50.000
Reserve for udviklingsomkostninger / Reserve for development expenditure		593.645	0
Overført resultat / Retained earnings		-623.683	580.825
Egenkapital / Equity		21.813	630.825
Gæld til tilknyttede virksomheder / Payables to group enterprises		2.141.359	2.355.482
Langfristede gældsforpligtelser / Long-term liabilities other than provisions		2.141.359	2.355.482
Leverandører af varer og tjenesteydelser / Trade payables		1.070.694	357.706
Gæld til tilknyttede virksomheder / Payables to group enterprises		275.573	0
Anden gæld / Other payables		485.683	358.314
Periodeafgrænsningsposter / Deferred income, liabilities		195.625	231.773
Kortfristede gældsforpligtelser / Short-term liabilities other than provisions		2.027.575	947.793
Gældsforpligtelser / Liabilities other than provisions within the business		4.168.934	3.303.275
Passiver / Liabilities and equity		4.190.747	3.934.100
Usikkerhed om going concern / Uncertainties relating to going concern	4		
Usikkerhed ved indregning og måling / Uncertainty connected with recognition or measurement	5		
Eventualforpligtelser / Contingent liabilities	6		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger / Collaterals and assets pledged as security	7		
Nærtstående parter / Related parties	8		

Noter / Notes

1. Personaleomkostninger / Staff Expenses

Lønninger / Wages and salaries	2.636.283	2.180.008
Pensioner / Pensions	77.394	80.369
Andre omkostninger til social sikring / Social security contributions	22.296	18.785
Personaleomkostninger overført til aktiver / Employee expenses transferred to assets	-593.645	-1.968.556
	2.142.328	310.606
Gennemsnitligt antal beskæftigede / Average number of employees	4	3

Incitamentsprogrammet til direktionen og ledende medarbejdere omfatter muligheden for i hhv. 2017 og 2018 at nytægne anparter til en forudsat pris på 1 kr. pr. anpart.

Der kan således i perioden indtil 2018 maksimalt nytægges nom. 3.704 anparter til kurs 100 svarende til en kursværdi på kr. 3.704.

The incentive program for the Executive Board and senior managers include the ability respectively. 2017 and 2018 to redrawing the shares to an assumed price of 1 kr. Per. share.

Thus in the period up to 2018 maximum re-drawn nom. 3,704 shares at a price of 100, corresponding to a market value of kr. 3,704.

2. Finansielle omkostninger / Finance Expenses

Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder / Finance expenses arising from group enterprises	16.865	48.066
Andre finansielle omkostninger / Other finance expenses	1.066	20.513
	17.931	68.579

3. Skat af årets resultat / Tax of the year

Skat af årets resultat / Tax of the year	-130.602	-594.903
	-130.602	-594.903

Tilgodehavende skat udgør skatteværdien af selskabets udviklingsaktiviteter i 2016, der i henhold til ligningslovens § 8X påregnes udbetalt i november 2017

Tax receivables represents the tax value of the Company's development activities in 2016, which according to the Tax Assessment Act (ligningslovens) § 8X expected paid out in November 2017

Noter / Notes

4. Usikkerhed om going concern / Uncertainties relating to going concern

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring om fortsat at stille den fornødne driftskapital og likviditet til rådighed for selskabet. Støtteerklæringen er gældende indtil 12 måneder for generalforsamlingens godkendelse af årsrapporten for 2016. Ledelsen aflægger på denne baggrund årsregnskabet under hensyntagen til fortsat drift.

The parent company has issued a letter of support to continue to provide the necessary working capital and liquidity available to the company. Support declaration is valid until 12 months of the General Meeting approve the annual report for 2016. The management shall, on this basis, the financial statements, taking into account continued operation

5. Usikkerhed ved indregning og måling / Recognition and measurement uncertainties

Selskabet har aktiveret udviklingsprojekter for i alt t.kr. 2.660. Denne værdiansættelse forudsætter, at selskabets services opnår et tilstrækkeligt fremtidigt salgspotentiale til at understøtte en rentabel drift. Såfremt de fremtidige budgetmål ikke opnås, er der risiko for nedskrivning af de aktiverede udviklingsprojekter. Det er ledelsens opfattelse, at de fastsatte budgetmål vil kunne opnås.

The Company has capitalised development projects totalling DKK 2,660 thousand. This measurement is conditional upon the Company's services achieving a future sales potential sufficient to support profitable operations. If the future budget targets are not met, there is a risk of write-down of the capitalised development projects. Management believes that the budget can be met.

6. Eventualforpligtelser / Contingent liabilities

Der påhviler selskabet en huslejeoplygtelse på tDKK 87.

The company is liable for a rent obligation for tDKK 87.

7. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger / Collaterals and securities

Virksomhedspant, nom. kr. 400.000, i selskabet PlaydAd Media Group Denmark ApS er deponeret til sikkerhed for engagement med Skandinaviska Enskilda Banken AB.

Floating charge, nom. DKK 400,000, in the company PlayAd Media Group Denmark ApS is deposited as security for engagement with Skandinaviska Enskilda Banken AB.

8. Nærtstående parter / Related parties

Den mindste koncern, i hvilken denne årsrapport er konsolideret, er PlayAd Media Group International AB, Grev Turegatan 27, 114 38 Stockholm, Sweden.

The smallest group, in which these financial statements of the company are consolidated, is PlayAd Media Group International AB, Grev Turegatan 27, 114 38 Stockholm, Sweden.