

DXTR Tactile IVS

CVR-nr. 36396997

Alsion 2

6400 Sønderborg

Central Business Registration No 36396997

Alsion 2

DK-6400 Sønderborg

Årsrapport 2015/16

Annual report 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling den 02.09.2016

The Annual General Meeting adopted the annual report on 02.09.2016

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Navn: Kenneth Madsen

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet / <i>The independent auditor's compilation report</i>	4
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	6
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	7
Resultatopgørelse for 2015/16 / <i>Income statement for 2015/16</i>	11
Balance pr. 31.03.2016 / <i>Balance sheet at 31.03.2016</i>	12
Egenkapitalopgørelse for 2015/16 / <i>Statement of changes in equity for 2015/16</i>	14
Noter / <i>Notes</i>	15

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger**Virksomhed**

DXTR Tactile IVS
Alsion 2
6400 Sønderborg

CVR-nr.: 36396997
Stiftet: 02.10.2014
Hjemsted: Sønderborg
Regnskabsår: 01.04.2015 - 31.03.2016

Bestyrelse

Jens Christian Dybro Andersen, Formand
Fritz Bernhard Gantert
Kenneth Madsen

Direktion

Kenneth Madsen, Adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Entity details***Entity***

*DXTR Tactile IVS
Alsion 2
6400 Sønderborg*

*Central Business Registration No: 36396997
Founded: 02.10.2014
Registered in: Sønderborg
Financial year: 01.04.2015 - 31.03.2016*

Board of Directors

*Jens Christian Dybro Andersen, Chairman
Fritz Bernhard Gantert
Kenneth Madsen*

Executive Board

Kenneth Madsen, CEO

Auditors

*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 Copenhagen C*

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.04.2015 - 31.03.2016 for DXTR Tactile IVS .

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.03.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.04.2015 - 31.03.2016.

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

Vi anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 01.04.2015 - 31.03.2016 for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 02.09.2016
Sønderborg, 02.09.2016

Direktion
Executive Board

Kenneth Madsen
Adm. direktør
CEO

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of DXTR Tactile IVS for the financial year 01.04.2015 - 31.03.2016.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.03.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.04.2015 - 31.03.2016.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We consider the preconditions for not auditing the financial statements for the financial year 01.04.2015 - 31.03.2016 as complied with.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Ledelsespåtegning

***Statement by Management on the
annual report***

Bestyrelse

Board of Directors

Jens Christian Dybro Andersen
Formand
Chairman

Fritz Bernhard Gantert

Kenneth Madsen

Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet

Til den daglige ledelse i DXTR Tactile IVS

Vi har opstillet årsregnskabet for DXTR Tactile IVS for regnskabsåret 01.04.2015 - 31.03.2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorerets etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

The independent auditor's compilation report

To the Management of DXTR Tactile IVS

We have compiled the financial statements of DXTR Tactile IVS for the financial year 01.04.2015 - 31.03.2016 based on the Company's bookkeeping records and other information provided by Management.

The financial statements comprise the accounting policies, income statements, balance sheet, statement of changes in equity and notes.

We performed the engagement in accordance with ISRS 4410, Engagements to Compile financial statements.

We applied our professional experience in accounting and financial reporting to assist Management in compiling and presenting the financial statements. We complied with relevant provisions of the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and FSR – Danish Auditors' Code of Conduct for professional accountants, including principles governing integrity, objectivity, professional competence and due diligence.

Management is responsible for the financial statements as well as the accuracy and completeness of the information underlying the compilation of the financial statements.

Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 02.09.2016

København, 02.09.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33 96 35 56

Central Business Registration No 33963556

Morten Willemar Kristensen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

The independent auditor's compilation report

Because an engagement to compile financial statements is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or the completeness of the disclosures which Management provided us with for the purpose of compiling the financial statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or review conclusion as to whether the financial statements have been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at udvikle teknologisk lejetøj til børn og forældre med fokus på indlæring og udvikling samt aktiviteter i tilknytning hertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et underskud på -2.242 t.kr., hvoraf 2.360 t.kr. kan henføres til afvikling af udviklingsomkostninger. Egenkapitalen udgjorde - 2.241 t.kr. pr. 31.03.2016.

Forventet udvikling

Selskabet forventer for 2016 at indlede den afsluttende fase med udviklingen af selskabets produkt, og forventer at indhente forudbestillinger for minimum 400 stk.

Selskabet har i nyt regnskabsperiode indledt afsluttende forhandlinger vedrørende deres finansieringsforhold, herunder udbetaling af InnoBoster. Selskabet forventer i den forbindelse at konvertere konvertible gæld til aktier. Den henvises til note 1 i regnskabet for yderligere omtale af going concern.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Management commentary

Primary activities

The company's activity consists in developing technological toys for children and parents with a focus on learning, development and related activities.

Development in activities and finances

Profit for the year shows a loss of DKK (2,242)k. of which 2.360k can be attributed to development cost. Equity amounted to DKK (2,241)k thousand per. 03/31/2016.

Outlook

The company expects for the coming financial year, to launch the final phase of development of the company's product and expect to obtain pre-orders for a minimum of 400 pieces.

The company has in the coming financial year begun the final phase of negotiations regarding their funding conditions including payment from InnoBoster.. The company expects in the context of getting converted the convertible debt for shares. Refer to note on going concern.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises with addition of certain provisions for reporting class C.

The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder indtægter fra konkurrence- og udviklingstilskud.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende

Accounting policies

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Income statement

Other operating income

Other operating income comprises income of a secondary nature as viewed in relation to the Entity's primary activities, including income from the competition and development grants.

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes write-downs of receivables recognised in current assets.

Staff costs

Staff costs comprise salaries and wages as well as social security contributions, pension contributions, etc for entity staff.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payables to group enterprises, net capital losses on foreign currency

Anvendt regnskabspraksis

transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Accounting policies

transactions as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Income taxes

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

Balance sheet

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost using the FIFO method and net realisable value.

Cost consists of purchase price plus delivery costs.

The net realisable value of inventories is calculated as the estimated selling price less completion costs and costs incurred to execute sale.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less write-downs for bad and doubtful debts.

Income tax payable or receivable

Current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax computed on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.

Anvendt regnskabspraksis**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Accounting policies***Cash***

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Resultatopgørelse for 2015/16

Income statement for 2015/16

	Note	2015/16	2014/15
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		79.517	0
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		(1.197.262)	(670)
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		(1.117.745)	(670)
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>		(1.616.548)	0
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		(2.734.293)	(670)
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>		(61.215)	0
Resultat af ordinære aktiviteter før skat <i>Profit/loss from ordinary activities before tax</i>		(2.795.508)	(670)
Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>	2	554.595	0
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		(2.240.913)	(670)
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		(2.240.913)	(670)
		(2.240.913)	(670)

Balance pr. 31.03.2016*Balance sheet at 31.03.2016*

	Note <i>Notes</i>	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Varer under fremstilling <i>Work in progress</i>		66.842	62.500
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		66.842	62.500
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		2.000	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		160.640	0
Tilgodehavende selskabsskat <i>Income tax receivable</i>		554.595	0
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		717.235	0
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		521.240	330
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		1.305.317	62.830
Aktiver <i>Assets</i>		1.305.317	62.830

Balance pr. 31.03.2016*Balance sheet at 31.03.2016*

	Note	2015/16	2014/15
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		1.000	1.000
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		(2.241.583)	(670)
Egenkapital <i>Equity</i>		(2.240.583)	330
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve <i>Convertible, profit-yielding or dividend-yielding debt instruments</i>		3.501.999	0
Langfristede gældsforpligtelser <i>Non-current liabilities other than provisions</i>		3.501.999	0
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		0	62.500
Anden gæld <i>Other payables</i>		43.901	0
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		43.901	62.500
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		3.545.900	62.500
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		1.305.317	62.830
Going concern <i>Going concern</i>	1		
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	3		

Egenkapitaloppgørelse for 2015/16*Statement of changes in equity for 2015/16*

	Virksom- hedskapital	Overført overskud eller underskud	I alt
	<i>Contributed capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	1.000	(670)	330
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	(2.240.913)	(2.240.913)
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	1.000	(2.241.583)	(2.240.583)

Noter

Notes

1. Going concern

1. Going concern

Selskabet har tabt sin kapital, hvilket kan henføres til udviklingsomkostninger til udvikling af produktet PlayDXTR. Selskabet forventer at kunne færdigudvikle deres produkt endeligt i 2016 og herefter påbegynde produktionen samt indhentning af forudbetalinger fra allerede interesserede købere.

Selskabet har i forbindelse med finansieringen af udviklingen optaget konvertible lån. Det forventes at lånene konverteres til aktier i selskabet ved afsluttende finansieringsforhandlinger. Selskabet er i gang med at hjemtage finansiering fra innovationsfonden InnoBoster.

På baggrund af overstående forventer ledelsen en positiv udvikling og finansiering, og aflægger regnskabet udfra going concern.

The company has lost its capital, which can attributed to the among of deelopment cost for the product PlayDXTR. The company expects to complete the development of their product finally in 2016 and then start the production and collection of prepayments from already interested buyers.

The company has in the financing of development obtained loans from stakeholders. The loans are all recorded as convertible loans, and expected to be converted into shares after closed financing. The company has also started to take home take financing for the fond of innovation InnoBoster.

Based on the above the management expect a positive development and financing, which considers no problems with going concern of the company.

	<u>2015/16</u> <u>DKK</u>	<u>2014/15</u> <u>DKK</u>
2. Skat af ordinært resultat		
<i>2. Tax on profit/loss from ordinary activities</i>		
Aktuel skat	(554.595)	0
<i>Current tax</i>		
	<u>(554.595)</u>	<u>0</u>

3. Eventualforpligtelser

3. Contingent liabilities

Selskab er i sambeskatning 100% ejet af et andet selskab. Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med ANAS Engineering & Interaction Design ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2014/15 for indkomstskatter mv. for de sambe-skattede selskaber og fra og med 2.oktober 2014 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

The Entity participates in a Danish joint taxation arrangement in which ANAS Engineering & Interaction Design ApS serves as the administration company. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Entity is therefore liable from the financial year 2014/15 for income taxes etc for the jointly taxed companies and from 2 October 2014 also for obligations, if any, relating to the withholding of tax on interest, royalties and dividend for the jointly taxed companies.