

GoerTek Europe ApS

Sundkaj 9, 1. th.

2150 Nordhavn

CVR-nr. 36 71 25 89

Central Business Registration No. 36 71 25 89

Årsrapport for 2016

Annual Report for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 26/05 2017

*The Annual Report was presented and
approved at the Annual General Meeting of
the Company on 26/05 2017*

Chao Jiang
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	1
Ledelsespåtegning <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	8
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016 <i>Income statement 1 January - 31 December 2016</i>	17
Balance 31. december 2016 <i>Balance sheet at 31 December 2016</i>	18
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	21
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	22

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Selskabsoplysninger

Company details

Selskabet

The Company

GoerTek Europe ApS
Sundkaj 9, 1. th.
2150 Nordhavn

CVR-nr.: 36 71 25 89

CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Reporting period: 1 January - 31 December

Stiftet: 13. april 2015

Incorporated: 13 April 2015

Hjemsted: København

Domicile: Copenhagen

Direktion

Executive Board

Chao Jiang, adm. direktør (CEO)

Revision

Auditors

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Statement by Management on the annual report

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for GoerTek Europe ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 17. marts 2017
Skanderborg, 17 March 2017

Direktion

Executive Board

Chao Jiang
adm. direktør
CEO

The Executive Board has today discussed and approved the annual report of GoerTek Europe ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In my 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 the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016.

In my opinion, the Management's review includes a fair review of the matters dealt with in the Management's review.

We recommend the adoption of the annual report at the annual general meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i GoerTek Europe ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for GoerTek Europe ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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 (IESBA's Etiske regler) 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.

To the shareholder of GoerTek Europe ApS

Opinion

We have audited the financial statements of GoerTek Europe ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

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 the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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 afdekke 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.

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:

Management's responsibilities for the financial statements

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 determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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 liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- 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.
- Identify and assess the risks of material misstatement of 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 one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the 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 the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may 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 auditor's 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 auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- 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.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent 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 that we identify during our audit.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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.

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

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.

Horsens, den 17. marts 2017

Horsens, 17 March 2017

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 37 54 31 28

Business registration no.

Søren Roesgaard

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Statement on Management's review

Management is responsible for Management's review.

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

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read Management's review and, in doing so, consider whether Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of Management's review.

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er forskning og udvikling af teknologi til GoerTek koncernen og kunder samt enhver virksomhed, der efter direktionens skøn er beslægtet hermed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på DKK 1.248.134, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en negativ egenkapital på DKK 6.189.297.

Årets resultat anses for værende utilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Business activities

The Company's objective is research and development of technology for the GoerTek Group and customers and any activity related thereto at the discretion of the Executive Board.

Business review

The Company's income statement for the year ended 31 December shows a loss of DKK 1,248,134, and the balance sheet at 31 December 2016 shows negative equity of DKK 6,189,297.

The result for the year is dissatisfactory.

Significant events occurring after end of reporting period

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the Group's and the Parent Company's financial position.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for GoerTek Europe ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover 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.

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

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 amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

The annual report of GoerTek Europe ApS for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied are consistent with those of last year.

The annual report for 2016 is presented in DKK.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

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

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

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any instalments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Income statement

Gross profit

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the Company does not disclose its revenue.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

Gross profit reflects an aggregation of revenue, other operating income and expenses and other external expenses.

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter salg af timer og herunder medgående omkostninger i forbindelse med udførelse af kontraktmæssige forhold vedrørende udvikling af højtalerteknologi.

Revenue

Revenue includes income from the sale of services performed and related costs incurred in connection with the performance of contractual matters concerning the development of speaker technology.

Nettoomsætning omfatter tillige indtægter fra licensrettigheder, som indregnes i henhold til kontrakt.

Revenue also includes income from licensing rights recognised in accordance with the contract.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Other external expenses

Other external expenses include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Personaleomkostninger

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Forsknings- og udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, samt afskrivninger på indregnede udviklingsprojekter.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise the year's amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Research and development costs

Development costs comprise costs relating to development projects that do not qualify for recognition in the balance sheet and amortisation of recognised development projects.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses, gains and losses on foreign currency transactions, and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Profit/loss from investments in subsidiaries

The proportionate share of the results after tax of the individual subsidiaries is recognised in the income statement of the company after full elimination of intra-group profits/losses.

Tax on profit/loss for the year

The Company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation of the Group's Danish subsidiaries. Subsidiaries participate in the joint taxation arrangement from the time when they are included in the consolidated financial statements and until the time when they withdraw from the consolidation.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

On payment of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use tax losses to reduce their own taxable profits.

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, including changes arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balance sheet

Intangible assets

Goodwill

Acquired goodwill is measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Goodwill is amortised over the expected economic life of the asset, measured by reference to Management's experience in the individual business segments. Goodwill is amortised on a straight-line basis over the amortisation period, which is 5 years. The amortisation period is based on the assessment that the entities in question are strategically acquired entities with strong market positions and long-term earnings profiles.

Development projects, patents and licences

Development costs comprise costs directly and indirectly attributable to the company's development activities.

Development projects recognised in the balance sheet are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, og restværdien er 0%.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter, henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Following the completion of the development work, development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life. The amortisation period is usually five years and the residual value is 0%.

Patents and licences are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Patents are amortised on a straight-line basis over the remaining patent period, and licences are amortised over the term of the licence, however not more than 10 years.

Gains and losses on the disposal of development projects, patents and licences are determined as the difference between the selling price less costs to sell and the carrying amount at the date of disposal. Gains or losses are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses, respectively.

Tangible assets

Other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life. Land is not depreciated.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use. The cost of self-constructed assets comprises direct and indirect costs of materials, components, sub-suppliers and wages.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other fixtures and fittings, tools and equipment
Indretning af lejede lokaler
Leasehold improvements

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Brugstid	Restværdi
Useful life	Residual value
5-10 år	0 %
5-10 years	0 %
3-5 år	%
3-5 years	%

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Gains or losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are measured at the proportionate share of the net asset value of the entities, calculated on the basis of the Group's accounting policies, less or plus unrealised intra-group gains or losses and plus or less any remaining value of positive or negative goodwill made up according to the purchase method.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Investments in subsidiaries with a negative net asset value are measured at DKK 0, and the carrying amount of any receivables from these entities is reduced to the extent that they are considered irrecoverable. If the Parent Company has a legal or constructive obligation to cover a deficit that exceeds the receivable, the balance is recognised under provisions.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Acquisitions are accounted for using the purchase method, cf. the description of the statement of goodwill above.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates is reviewed for impairment, other than what is reflected through normal amortisation and depreciation, on an annual basis.

Where there are indications of impairment, an impairment test is performed for each individual asset or group of assets, respectively. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

Prepayments

Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt under-skud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i ud-skudte skatteforpligtelser inden for samme juridis-ke skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatte-aktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med ba-lancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagel-se til det modtagne provenu efter fradrag af af-holdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amor-tiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperi-oden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til le-verandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sæd-vanligvis svarer til nominal værdi.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss allowed for carry forward are measured at the value to which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future income or by offsetting against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable in the respective countries at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Liabilities

Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. On subsequent recognition, the financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest method. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan.

Other liabilities, which include trade receivables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016*Income statement 1 January - 31 December 2016*

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Bruttofortjeneste		16.364.438	(1.801.590)
<i>Gross profit</i>			
Personaleomkostninger	1	(9.734.254)	(4.232.037)
<i>Staff costs</i>			
Resultat før af- og nedskrivninger		6.630.184	(6.033.627)
<i>Earnings before interest, tax, depreciation and amortisation</i>			
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		(1.959.114)	(45.267)
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>			
Resultat før finansielle poster		4.671.070	(6.078.894)
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>			
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(2.964.366)	0
<i>Income from investments in subsidiaries</i>			
Finansielle indtægter	2	123.831	0
<i>Financial income</i>			
Finansielle omkostninger	3	(2.536.585)	(319.717)
<i>Financial expenses</i>			
Resultat før skat		(706.050)	(6.398.611)
<i>Profit/loss before tax</i>			
Skat af årets resultat	4	(542.084)	1.407.448
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Årets resultat		(1.248.134)	(4.991.163)
<i>Net profit/loss for the year</i>			
Forslag til resultatdisponering			
<i>Proposed distribution of profit</i>			
Overført resultat		(1.248.134)	(4.991.163)
<i>Retained earnings</i>			
		(1.248.134)	(4.991.163)

Balance 31. december 2016*Balance sheet at 31 December 2016*

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		4.943.350	0
Software <i>Acquired patents</i>		1.921.598	2.025.377
Goodwill <i>Goodwill</i>		8.533.370	0
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		0	81.000
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	5	<u>15.398.318</u>	<u>2.106.377</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	6	2.287.444	4.033.907
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	6	231.334	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>	6	4.194.568	0
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets</i>		<u>6.713.346</u>	<u>4.033.907</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	7	0	0
Deposita <i>Deposits</i>		1.120.088	906.588
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		<u>1.120.088</u>	<u>906.588</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Fixed assets total</i>		<u>23.231.752</u>	<u>7.046.872</u>

Balance 31. december 2016 (Fortsat)*Balance sheet at 31 December 2016 (Continued)*

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		109.421	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		35.719.976	181.250
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		713.644	987.394
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	8	928.220	1.407.448
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		1.441.352	19.000
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>38.912.613</u>	<u>2.595.092</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>2.200.033</u>	<u>414.913</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Current assets total</i>		<u>41.112.646</u>	<u>3.010.005</u>
Aktiver i alt <i>Assets total</i>		<u>64.344.398</u>	<u>10.056.877</u>

Balance 31. december 2016*Balance sheet at 31 December 2016*

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Passiver			
<i>Liabilities and equity</i>			
Selskabskapital <i>Share capital</i>		50.000	50.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		(6.239.297)	(4.991.163)
Egenkapital	9	<u>(6.189.297)</u>	<u>(4.941.163)</u>
<i>Equity total</i>			
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Provisions relating to investments in group entities</i>	7	1.802.441	0
Hensatte forpligtelser i alt		<u>1.802.441</u>	<u>0</u>
<i>Provisions total</i>			
Banker <i>Banks</i>		78.792	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		414.950	1.012.171
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		63.253.344	12.790.417
Anden gæld <i>Other payables</i>		4.984.168	1.195.452
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>68.731.254</u>	<u>14.998.040</u>
<i>Short-term debt</i>			
Gældsforpligtelser i alt		<u>68.731.254</u>	<u>14.998.040</u>
<i>Debt total</i>			
Passiver i alt		<u>64.344.398</u>	<u>10.056.877</u>
<i>Liabilities and equity total</i>			
Eventualposter m.v. <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	10		

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2016 <i>Equity at 1 January 2016</i>	50.000	(4.991.163)	(4.941.163)
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	(1.248.134)	(1.248.134)
Egenkapital 31. december 2016 Equity at 31 December 2016	50.000	(6.239.297)	(6.189.297)

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	7.487.319	3.889.482
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	1.419.525	205.422
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	380.233	82.377
<i>Other social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger	447.177	54.756
<i>Other staff costs</i>		
	9.734.254	4.232.037
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	21	7
<i>Average number of employees</i>		
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
<i>According to section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act, remuneration to the Executive Board has not been disclosed.</i>		
2 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	123.831	0
<i>Interest received from subsidiaries</i>		
	123.831	0

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
3 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	1.183.110	138.926
<i>Financial expenses, group entities</i>		
Andre finansielle omkostninger	5.005	1.120
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakursreguleringer	1.348.470	179.671
<i>Exchange rate adjustments</i>		
	<u>2.536.585</u>	<u>319.717</u>
4 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	62.816	0
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	479.268	(1.407.448)
<i>Deferred tax for the year</i>		
	<u>542.084</u>	<u>(1.407.448)</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

5 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Færdiggjorte udviklings- projekter <i>Completed development projects</i>	Software <i>Acquired patents</i>	Goodwill <i>Goodwill</i>	Udviklingspro- jekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>
Kostpris 1. januar 2016 <i>Cost at 1 January 2016</i>	0	2.053.941	0	81.000
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	5.634.000	393.856	8.982.495	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	0	0	(81.000)
Kostpris 31. december 2016 <i>Cost at 31 December 2016</i>	5.634.000	2.447.797	8.982.495	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 <i>Impairment losses and amortisation 1 January 2016</i>	0	28.564	0	0
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	690.650	497.635	449.125	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016 <i>Impairment losses and amortisation 31 December 2016</i>	690.650	526.199	449.125	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	4.943.350	1.921.598	8.533.370	0
Carrying amount at 31 December 2016				

Aktiverede udviklingsomkostninger vedrører udvikling af teknologier og produkter, som har tilknytning til selskabets primære aktivitet inden for højtalere. Alle aktiverede udviklingsomkostninger vedrører projekter, som forventes kommerialiseret inden for en kortere periode, som er almindelig inden for branchen.

Development costs relate to the development of technologies and products which are connected to the Company's main activities within loudspeakers. All development costs relate to projects which are expected to be commercialised within a short period of time, which is ordinary to the business.

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

6 Materielle anlægsaktiver

Tangible assets

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>
Kostpris 1. januar 2016 <i>Cost at 1 January 2016</i>	1.773.884	0	2.276.726
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	811.143	272.158	1.917.842
Kostpris 31. december 2016 <i>Cost at 31 December 2016</i>	<u>2.585.027</u>	<u>272.158</u>	<u>4.194.568</u>
Opskrivninger 1. januar 2016 <i>Revaluations at 1 January 2016</i>	0	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2016</i>	16.703	0	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	280.880	40.824	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2016</i>	<u>297.583</u>	<u>40.824</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 Carrying amount at 31 December 2016	<u>2.287.444</u>	<u>231.334</u>	<u>4.194.568</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar 2016	0	0
<i>Cost at 1 January 2016</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2016	0	0
<i>Cost at 31 December 2016</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar 2016	0	0
<i>Revaluations at 1 January 2016</i>		
Årets resultat	(2.964.366)	0
<i>Net profit/loss for the year</i>		
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.161.925	0
<i>Equity investments with negative net asset value amortised over receivables</i>		
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	1.802.441	0
<i>Equity investments with negative net asset value transferred to provisions</i>	<u>1.802.441</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2016	0	0
<i>Revaluations at 31 December 2016</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	0
Carrying amount at 31 December 2016	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
8 Hensættelse til udskudt skat		
<i>Provision for deferred tax</i>		
Immaterielle anlægsaktiver	1.411.481	463.403
<i>Intangible assets</i>		
Materielle anlægsaktiver	(152.634)	(3.675)
<i>Property, plant and equipment</i>		
Skattemæssigt underskud	(2.187.067)	(1.867.176)
<i>Tax loss carry-forward</i>		
Overført til udskudt skatteaktiv	928.220	1.407.448
<i>Transferred to deferred tax asset</i>		
	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv		
<i>Deferred tax asset</i>		
Opgjort skatteaktiv	928.220	1.407.448
<i>Calculated tax asset</i>		
Regnskabsmæssig værdi	<u>928.220</u>	<u>1.407.448</u>
<i>Carrying amount</i>		

9 Egenkapital

Equity

Selskabskapitalen består af 50.000 anpartar à nominelt DKK 1. Ingen anpartar er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 50,000 shares of a nominal value of DKK 1. No shares carry any special rights.

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

10 Eventualposter m.v.

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Dynaudio A/S og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

The Company is jointly taxed with its Parent Company, Dynaudio A/S, and is jointly and severally liable with the other jointly taxed entities for the payment of income taxes for income years 2013 onwards and withholding taxes on dividends, interest and royalties falling due for payment on or after 1 July 2012.

Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende kontorfaciliteter og bolig. De årlige lejeudgifter udgør 1.608 t.kr. Den samlede huslejeoplygtelse udgør 7.037 t.kr.

The Company has entered into lease contracts on office facilities and residence. The annual rent amounts to DKK 1,608k. The total rental commitment amounts to DKK 7,037k.