

SMG Capital ApS

CVR-nummer 37518840

Årsrapport 2018

Annual report 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
Den 27. Juni 2019

The annual report was presented and adopted at the company's annual general meeting

Dirigent

Chair

Indholdsfortegnelse

Contents

Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	2
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by Management on the annual report</i>	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Indendent Auditor's Report</i>	4
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	8
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	9
Aktiver <i>Assets</i>	10
Passiver <i>Liabilities</i>	11
Noter <i>Notes to the annual report</i>	12
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting politics</i>	17

Disclaimer

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 version shall prevail.

Selskabsoplysninger

Company details

Selskab (Company)

SMG Capital ApS
Havnegade 41,2
1058 København K

CVR-nummer: (CVR no.) 37518840
Regnskabsperiode: (Financial period) 1. januar 2018 - 31. december 2018

Direktion (Executive Board)

Bo Bleeg

Ejerforhold (Ownership)

Ifølge årsregnskabsloven skal følgende selskabsdeltagere oplyses:

According to the Danish Financial Statements Act (årsregnskabsloven), the following owners and participants must be disclosed:

NC III ApS
Havnegade 41
1058 København K

Advokat (Lawyer)

Brinkmann Kronborg Henriksen Advokatpartnerselskab
Amaliegade 15, st
1256 København K

Ledelsespåtegning

Statement by Management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2018 - 31. december 2018 for SMG Capital ApS. Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens

godkendelse.

The Board of Directors and the Executive Board today considered and approved the annual report of SMG Capital ApS for the period 1. januar 2018 - 31. december 2018. The annual report was prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position as at 31. december 2018, and of its financial performance and cash flows for the financial year 1. januar 2018 - 31. december 2018.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position as at 31. december 2018, and of its financial performance for the financial year 1. januar 2018 - 31. december 2018.

In our opinion, the management's review gives a true and fair view of the matters dealt with in the review.

We recommend that the annual report be adopted by the annual general meeting.

Direktionen:

Executive Board:

Bo Bleeg

Torben Bartels

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

The independent Auditor's Report

Til kapitalejerne i SMG Capital ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SMG Capital ApS for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 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 Ethiske 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.

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.

To the Shareholders of SMG Capital ApS

Opinion

We have audited the financial statements of SMG Capital ApS for the financial year 1. januar 2018 - 31. december 2018, which comprise income statement, balance sheet, notes and 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 2018, and of the results of the Company operations for the financial year 1. januar 2018 - 31. december 2018 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

The Independent Auditor's Report

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 afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 oprettholder 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 revisionshandling 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.

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 scepticism throughout the audit. We also:

- *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.*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

The Independent Auditor's Report

- 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.

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.

- *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.*
- *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.*

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

The 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.

Holbæk,

Dansk Revision Holbæk

Godkendt revisionspartnerselskab, CVR-nr. 28853343

Kim Pilegaard Melin
Partner, statsautoriseret revisor
mne34580

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review. Our opinion on the Financial Statements does 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 Acts. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været, at drive en online crowdfund platform, samt al virksomhed som efter ledelsens skøn er beslægtet hermed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

SMG Capital ApS blev erhvervet af NC III ApS i februar 2018, med henblik på at lancere den første investor-drevne digitale egenkapitalinvesteringsplatform i Danmark – som er godkendt af Finanstilsynet. Igennem 2018, har fokus for ejerkredsen samt ansatte været at udvikle en ny digital platform, forberede juridisk dokumentation og processer, AML, Hensigtsmæssighedstest mm. – inklusiv interne procedurer efter højeste standard – og tilsikre at disse efterlever kravene fra Finanstilsynet (samt myndigheder i øvrigt).

Årsregnskabet for 2018 er i henhold til de budgetterede forventninger for SMG Capital ApS, og afspejler udviklingsprocessen for selskabet i 2018 – hvormed 2019 forventes at være selskabets første regnskabsperiode hvor der genereres indtjening.

SMG Capital ApS har i 2018, på trods af en endnu ikke færdigudviklet digital platform, alligevel haft succes med at gennemføre flere funding kampagner for klienter – gennem SMG Capitals ApS' eget netværk af investorer.

Selskabet har i Q4 2018 haft drøftelser med flere udenlandske investorer – som efter årsregnskabets afslutning, har resulteret i en investering i Selskabet via dettes holdingselskab NC III ApS.

SMG Capital vil i Q1 2019 lancere den digitale platform for offentligheden – via smgcapital.dk

SMG Capital ApS's tilknyttede virksomhed har afgivet en tilbagetrædelseserklæring overfor øvrige kreditorer udgørende DKK 1.337.205 pr. 31/12 2018

Usikkerheder ved indregning og måling

Der er usikkerhed om måling af værdien af udviklingsprojekter under opførelse. Projekterne er i opstartsfasen, hvorved den tekniske udnyttelsesgrad, fremtidige omkostningsdækning kan påvises, hvor der er usikkerhed om måling af aktivet.

Principal activities

In common with previous years, the company's principal activities has been to run an online crowdfund platform, as well as all activities that, in the opinion of management, are related to this

Development in activities and financial affairs

SMG Capital ApS was acquired by NC III ApS in February 2018, in order to launch the first investor-driven digital equity investment platform in Denmark, that is fully accredited by the Danish FSA.

During 2018, the core focus for the team was developing the new digital platform, preparing all legal documentation, AML, accredited investors procedures etc. – including internal processes according to highest standards and fully compliant with the FSA's rules and legislation.

The Annual Account for 2018 is in accordance with the financial projections for SMG Capital - reflecting the period of development – why 2019 is expected and considered to be the first year to generate income for SMG Capital.

SMG Capital has – despite the lack of an actual online presence – still managed to succeed with a vast number of funding campaigns for clients, through our internal network of investors.

In early 2019, SMG Capital will be launching the digital platform and full suite of product offerings – via smgcapital.dk.

SMG Capital ApS' affiliated company has agreed not to collect debt amounting to DKK 1.337.205 pr. 31/12 2018.

Recognition and measurement uncertainties

There is uncertainty in measuring the value of development projects under construction. The projects are in the start-up phase, whereby the technical utilization rate, future cost coverage can be demonstrated, whereby there is uncertainty in measuring the asset.

		2018	2017
Note	Resultatopgørelse	DKK	1.000 DKK
	<i>Income statement</i>		
Perioden 1. januar - 31. december			
1	Nettoomsætning <i>Revenue</i>	65.087	30
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Costs for raw materials and consumables</i>	0	-3
	Andre eksterne omkostninger <i>Cost of purchase services</i>	-339.973	-27
	Bruttofortjeneste	-274.886	0
	<i>Gross profit</i>		
2	Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	-266.430	0
	Af- og nedskrivninger, anlægsaktiver <i>Depreciation and amortisation on tangible and intangible fixed assets</i>	-21.575	-22
	Resultat før finansielle poster	-562.891	-22
	<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		
3	Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	-52.737	0
	Resultat før skat	-615.628	-22
	<i>Profit/loss before taxes</i>		
4	Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss of the year</i>	333.347	0
	Årets resultat	-282.281	-22
	<i>Net profit/loss of the year</i>		
Forslag til resultatdisponering:			
	<i>Disposal</i>		
	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-282.281	-22
	Resultatdisponering i alt	-282.281	-22
	<i>disposal</i>		

		2018	2017
Note	Balance	DKK	1.000 DKK
Balance sheet			
Aktiver pr. 31. december			
Assets at december 31st			
5	Patenter, licenser og lignende rettigheder <i>Acquired patents, licenses and other rights.</i>	21.577	43
6	Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>	926.575	0
	Immaterielle anlægsaktiver	948.152	43
	<i>Intangible assets</i>		
	Anlægsaktiver i alt	948.152	43
	<i>Total fixed assets</i>		
7	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	56.359	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from affiliate companies</i>	5.000	5
	Udskudte skatteaktiver <i>Deffered tax asset</i>	3.303	0
8	Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	410.071	0
	Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	40	0
	Tilgodehavender	474.773	5
	<i>Receivables</i>		
	Likvide beholdninger	35.771	10
	<i>Cash and cash equivalents</i>		
	Omsætningsaktiver i alt	510.544	15
	<i>Current assets</i>		
	Aktiver i alt	1.458.696	58
	<i>Total assets</i>		

Note	Balance	2018 DKK	2017 1.000 DKK
Balance sheet			
Passiver pr. 31. december			
Liabilities at december 31st			
	Virksomhedskapital	100.000	100
	<i>Share capital</i>		
	Reserve for udviklingsomkostninger	926.575	
	<i>Reserve for development costs</i>		
	Overført resultat	-1.264.026	-55
	<i>Retained earnings</i>		
	Egenkapital i alt	-237.451	45
	Total equity		
9	Leverandører af varer og tjenesteydelser	115.777	13
	<i>Trade payables</i>		
10	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.337.205	0
	<i>Debt to affiliate companies</i>		
11	Anden gæld	243.165	0
	<i>Other payables</i>		
	Kortfristede gældsforpligtelser	1.696.147	13
	Short-term debt obligations		
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	1.696.147	13
	Total debt/payables		
	Passiver i alt	1.458.696	58
	Total liabilities		
12	Usikkerhed ved indregning og måling		
	<i>Uncertainty about incorporation and measurement</i>		
13	Eventualforpligtelser		
	<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
14	Kontraktlige forpligtelser		
	<i>Contractual obligations</i>		
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
	<i>Charges and securities</i>		

	2018	2017
Noter	DKK	1.000 DKK
Notes		
1		
Nettoomsætning		
<i>Revenue</i>		
Udført arbejde	65.087	30
Nettoomsætning i alt	65.087	30
Total revenue		
2		
Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Løn og gager	796.182	0
<i>Wages and salaries</i>		
Aktiveret personaleomkostninger	-641.250	0
<i>Staff costs transferred to assets</i>		
Feriepengeforpligtelse, ultimo	65.540	0
<i>Holiday pay obligation december 31st</i>		
Andre omkostninger til social sikring	3.820	0
<i>Other social security costs</i>		
Øvrige personaleomkostninger	12.138	0
<i>Other staff costs</i>		
Personaleomkostninger i alt	266.430	0
Total staff costs		
3		
Finansielle omkostninger		
<i>Financial costs</i>		
Renter tilknyttede virksomheder	42.004	0
<i>Interest, affiliate companies</i>		
Renter, pengeinstitutter	15	0
<i>Interest, banking institutions</i>		
Renter, kreditorer	13	0
<i>Interest, creditors</i>		
Renter, ej skattemæssigt fradrag	5.295	0
<i>Interest, not tax deductible</i>		
Gebyrer u/moms	5.411	0
<i>Fees without VAT</i>		
Finansielle omkostninger i alt	9.971	0
Total financial costs		

	2018	2017
Noter	DKK	1.000 DKK
Notes		
4 Skat af årets resultat <i>Taxes on the profit/loss of the year</i>		
Regulering af udskudt skat <i>Deffered tax of the year</i>	-3.303	0
Negativ skat (Skatte kreditordningen) <i>Negative tax (Tax credit system)</i>	-330.044	0
Skat af årets resultat i alt <i>Total taxes on profit/loss of the year</i>	-333.347	0
5 Patenter, licenser og lignende rettigheder <i>Acquired patents, licenses and other rights.</i>		
Kostpris 1. januar <i>Purchase price January 1st</i>	86.302	86
Kostpris 31. december <i>Purchase price december 31st</i>	86.302	86
Af- og nedskrivninger 1. januar <i>Depreciation and amortization January 1st</i>	-43.150	-22
Årets af- og nedskrivninger <i>Depreciation and amortization this year</i>	-21.575	-22
Afskrivninger 31. december <i>Depreciation and amortization December 31st</i>	-64.725	-43
Patenter, licenser og lignende rettigheder i alt <i>Total Acquired patents, licenses and other rights.</i>	21.577	43
6 Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		
Tilgang i årets løb <i>Purchase price this year</i>	926.575	0
Kostpris 31. december <i>Purchase price december 31st</i>	926.575	0
Udviklingsprojekter under udførelse i alt <i>Total development projects in progress</i>	926.575	0

	2018	2017
Noter	DKK	1.000 DKK
Notes		
7		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		
<i>Trade receivables</i>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	56.359	0
<i>Trade receivables</i>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser i alt	56.359	0
<i>Total trade receivables</i>		
8		
Andre tilgodehavender		
<i>Other receivables</i>		
Klientkonto	1.640	0
<i>Client account</i>		
Personaletilgodehavender	36.253	0
<i>Staff receivable</i>		
Skattekredit efter LL § 8x	330.044	0
<i>Tax credit after LL § 8x</i>		
Tilgodehavende moms	42.135	0
<i>VAT receivable</i>		
Andre tilgodehavender i alt	410.071	0
<i>Total other receivables</i>		
9		
Leverandører af varer og tjenesteydelser		
<i>Trade payables</i>		
Leverandører af varer	89.777	7
<i>Suppliers of goods</i>		
Revisorhonorar	26.000	6
<i>Audit fee</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser i alt	115.777	13
<i>Total trade payables</i>		
10		
Gæld til tilknyttede virksomheder		
<i>Debt to affiliate companies</i>		
NC III ApS	1.337.205	0
Gæld til tilknyttede virksomheder i alt	1.337.205	0
<i>Total debt to affiliate companies</i>		

	2018	2017
Noter	DKK	1.000 DKK
Notes		
11 Anden gæld		
<i>Other payables</i>		
Skyldig A-skat mv.	19.538	0
<i>Payroll tax payables</i>		
Skyldig ATP	151	0
<i>ATP payables</i>		
Skyldige feriepenge	1.136	0
<i>Holiday pay payables</i>		
Afsat skyldige feriepengeforpligtelser	95.540	0
<i>Holiday pay obligation</i>		
Anden gæld	126.800	0
<i>Other payables</i>	<u>243.165</u>	<u>0</u>
<i>Total other payables</i>		

	2018	2017
Noter	DKK	1.000 DKK
Notes		

12 Usikkerhed ved indregning og måling
Uncertainty about incorporation and measurement

Der er usikkerhed ved måling af værdien af udviklingsprojekter under opførelse. Projekterne befinder sig i opstartsfasen, hvorved den tekniske udnyttelsesgrad, fremtidige dækning af omkostninger kan påvises, hvorved der er usikkerhed ved måling af aktivet.

There is uncertainty in measuring the value of development projects under construction. The projects are in the start-up phase, whereby the technical utilization rate, future cost coverage can be demonstrated, whereby there is uncertainty in measuring the asset.

13 Eventualforpligtelser
Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Ingen.
None.

14 Kontraktlige forpligtelser
Contractual obligations

Selskabet har fået huslejestop i 2018 og 2019 hvilket gør at selskabet ingen forpligtelse har.
The company has received a rent stop in 2018 and 2019, which means the company has no obligation.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and securities

Ingen.
None.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Herudover har selskabet valgt at følge visse bestemmelser fra overliggende regnskabsklasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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.

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.

General

The annual report was prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for reporting class B. The financial statements were prepared using the same accounting policies as last year.

In addition, the Company has decided to observe certain provisions from higher reporting classes.

The financial statements have been prepared according to the same accounting policies as last year.

General principles for recognition and measurement

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 out of the company and the value of the liability can be measured reliably.

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

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, implying the recognition of a constant effective interest rate to maturity. Amortised cost is determined as original cost less any repayments and with addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and nominal amount.

In recognition and measurement, foreseeable losses and risks are taken into consideration when arising before the annual report is prepared and proving or disproving matters existing on the balance sheet date.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen mv.

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost. Also recognised are expenses incurred to generate the earnings for the year, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions, as well as reversals resulting from changes in accounting estimates of amounts previously recognised in the income statement.

Income statement

Revenue

Revenue is recognised in the income statement if the delivery and passing of risk to the buyer have taken place before the end of the financial year. Revenue is recognised exclusive of VAT and less sales discounts.

Gross profit

Revenue less expenses for raw materials and consumables and other external expenses are aggregated in the item 'Gross profit'.

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, operating lease expenses etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries and social security costs, pensions etc. for the company's staff.

Financial income and expenses

Net financials include interest income and expenses, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital gains and losses from foreign currency securities, payables and transactions, amortisation of mortgage loans and surcharges and allowances under the tax prepayment scheme etc.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede brugstid.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Udviklingsprojekter	5 år
Patenter og varemærker	5 år

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte eller indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning. Udviklingsomkostninger måles til kostpris. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over brugstiden.

Afskrivninger vedrørende udviklingsomkostninger er baseret på den forventede brugstid og de kontraktligt fastsatte rettighedsperioder. Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen er indregnet i resultatopgørelsen.

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

Balance sheet

Intangible assets

Intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation. Intangible assets are amortised on a straight-line basis over the estimated useful lives of the assets.

Estimated useful lives are included as follows:

<i>Development projects</i>	<i>5 years</i>
<i>Patents and trademarks</i>	<i>5 years</i>

Development projects include expenses, including wages and salaries and amortisation directly or indirectly attributable to the company's development activities and meeting the criteria for recognition. Development costs are measured at cost. Capitalised development costs are amortised on a straight-line basis after the completion of the development work over the useful lives of the assets.

Amortisation of development costs is based on the estimated useful lives of the assets and contractual periods of rights. Development costs that do not meet the criteria for recognition in the balance sheet are recognised in the income statement.

Profit or loss on the disposal of intangible assets is determined as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement under other operating income or other operating expenses.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger samt let realisable værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Impairment losses on non-current assets

The carrying amount of intangible assets and property, plant and equipment is assessed every year to determine whether there are indications of any impairment of value beyond what is expressed in the amortisation and depreciation charges.

If there are indications of impairment, an impairment test must be carried out for each individual asset or group of assets, respectively. An impairment charge is taken against the recoverable amount of the assets, if that is lower than the carrying amount.

The higher of the net selling price and the value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of the estimated net income from the use of the asset or asset group.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at amortised cost, usually equivalent to nominal value. The value is reduced by write-downs for expected losses following an assessment of each receivable.

Prepayments (recognised as assets)

Prepayments recognised as assets include expenses incurred in respect of subsequent financial years.

Cash

Includes cash and easily realisable securities which are subject to insignificant risk of changes in value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles 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 gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Payables

Payables are measured at cost, equivalent to nominal value.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and tax receivable are measured in the balance sheet as tax calculated on the taxable income for the year, adjusted for tax on taxable for previous years and tax prepaid.

Deferred tax on temporary differences between the tax base of assets and liabilities and their carrying amounts is measured under the balance sheet liability method. Deferred tax is measured on the basis of the tax regulations and rates that, according to the rules in force at the balance sheet date, will apply at the time the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Changes in deferred tax as a result of changes in tax rates are recognised in the income statement.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, is measured at the value at which the asset is expected to be realisable, either by elimination in tax on future positive taxable income or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Torben Bartels

Direktionsmedlem

På vegne af: SMG Capital ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-998115839741

IP: 80.162.xxx.xxx

2019-06-27 08:31:44Z

NEM ID 

Bo Bleeg

Direktionsmedlem

På vegne af: SMG Capital ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-304365347556

IP: 2.109.xxx.xxx

2019-06-28 05:41:21Z

NEM ID 

Kim Pilegaard Melin

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Dansk Revision Holbæk

Serienummer: CVR:28853343-RID:79532087

IP: 188.120.xxx.xxx

2019-07-02 04:59:09Z

NEM ID 

Bo Bleeg

Dirigent

På vegne af: SMG Capital ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-304365347556

IP: 87.56.xxx.xxx

2019-07-02 10:53:37Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: GK0N6-HANYT-CUMBO-VLBZX-PAU07-17DSO

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>