



CHRISTENSEN
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

STORE KONGENSGADE 68
1264 KØBENHAVN K

TLF: 33 30 15 15
E-MAIL: CK@CK.DK
WEB: WWW.CK.DK

Smart Associates ApS

c/o NJORD Advokatpartnerselskab, Pilestræde 58, 1212 København K

CVR-nr. 37 61 42 97
Company reg. no. 37 61 42 97

Årsrapport *Annual report*

15. april - 31. december 2016
15 April - 31 December 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. juni 2017.
The annual report has been submitted and approved by the general meeting on the 1 June 2017.

Huw James Ringer
Dirigent
Chairman of the meeting



Indholdsfortegnelse

Contents

| | Side |
|---|--------------------|
| | <u>Page</u> |
| Påtegninger | |
| <i>Reports</i> | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| <i>Management's report</i> | |
| Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab | 2 |
| <i>Auditor's report on compilation of the annual accounts</i> | |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| <i>Management's review</i> | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| <i>Company data</i> | |
| Ledelsesberetning | 5 |
| <i>Management's review</i> | |
| | |
| Årsregnskab 15. april - 31. december 2016 | |
| <i>Annual accounts 15 April - 31 December 2016</i> | |
| Resultatopgørelse | 6 |
| <i>Profit and loss account</i> | |
| Balance | 7 |
| <i>Balance sheet</i> | |
| Noter | 9 |
| <i>Notes</i> | |
| Anvendt regnskabspraksis | 11 |
| <i>Accounting policies used</i> | |

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance DKK 146.940 is the same as the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.



Ledelsespåtegning ***Management's report***

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 15. april - 31. december 2016 for Smart Associates ApS.

The managing director has today presented the annual report of Smart Associates ApS for the financial year 15 April to 31 December 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 15. april - 31. december 2016.

I consider the accounting policies used appropriate, and in my opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position as on 31 December 2016 and of the company's results of its activities in the financial year 15 April to 31 December 2016.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2016 for opfyldt.

The managing director considers the requirements of omission of audit of the annual accounts for 2016 as met.

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

I am of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is recommended for approval by the general meeting.

København K, den 1. juni 2017

Copenhagen, 1 June 2017

Direktion

Managing Director

Huw James Ringer



Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab *Auditor's report on compilation of the annual accounts*

Til anpartshaverne i Smart Associates ApS

To the shareholders of Smart Associates ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Smart Associates ApS for regnskabsåret 15. april - 31. december 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

We have compiled the annual accounts of Smart Associates ApS for the period 15 April to 31 December 2016 based on the bookkeeping of the company and on further information you have provided.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

The annual accounts comprise the accounting policies used, profit and loss account, balance sheet and notes

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

We performed this engagement in accordance with ISRS 4410, Compilation Engagements.

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

We have applied our professional expertise to assist you in the preparation and presentation of the annual accounts in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant requirements of the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and with ethical requirements of the Danish Institute of State Authorised Public Accountants, including principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.

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

The annual accounts and the accuracy and completeness of the information used to compile them are your responsibility.

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

Since a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information you provided to us to compile the annual accounts. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether the annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.



Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab
Auditor's report on compilation of the annual accounts

København, den 1. juni 2017
Copenhagen, 1 June 2017

Christensen Kjærulff
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 15 91 56 41
Company reg. no. 15 91 56 41


Sven-Erik Vejlbj
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant



Selskabsoplysninger

Company data

Selskabet
The company

Smart Associates ApS
c/o NJORD Advokatpartnerselskab
Pilestræde 58
1212 København K

CVR-nr.: 37 61 42 97

Company reg. no.

Regnskabsår: 15. april - 31. december

Financial year: 15 April - 31 December

1. regnskabsår

1st financial year

Direktion
Managing Director

Huw James Ringer

Revisor
Auditors

Christensen Kjørulff
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Store Kongensgade 68
1264 København K

Modervirksomhed
Parent company

Smart Associates Limited



Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

The principal activities of the company

Selskabets aktivitet er at levere IT ydelser og IT produkter samt hermed relateret rådgivning.

The principal activities of the company are to provide IT services and IT products as well as providing advice related to the IT services and products.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Development in activities and financial matters

Årets bruttofortjeneste udgør 134.563. Det ordinære resultat efter skat udgør 97.660. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

The gross profit for the year is DKK 134,563. The results from ordinary activities after tax are DKK 97,660. The management considers the results satisfactory.



Resultatopgørelse *Profit and loss account*

All amounts in DKK.

| <u>Note</u> | 15/4 2016 - 31/12 2016 |
|---|---------------------------|
| Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i> | 134.563 |
| 1 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i> | <u>-1.549</u> |
| Resultat før skat <i>Results before tax</i> | 133.014 |
| 2 Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i> | <u>-35.354</u> |
| Årets resultat <i>Results for the year</i> | <u>97.660</u> |
| Forslag til resultatdisponering: <i>Proposed distribution of the results:</i> | |
| Overføres til overført resultat <i>Allocated to results brought forward</i> | <u>97.660</u> |
| Disponeret i alt <i>Distribution in total</i> | <u>97.660</u> |



Balance
Balance sheet

All amounts in DKK.

| <u>Note</u> | <u>31/12 2016</u> |
|---|-------------------|
| Aktiver <i>Assets</i> | |
| Omsætningsaktiver <i>Current assets</i> | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade debtors</i> | 1.568.702 |
| Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i> | <u>23.685</u> |
| Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i> | <u>1.592.387</u> |
| Omsætningsaktiver i alt <i>Current assets in total</i> | <u>1.592.387</u> |
| Aktiver i alt <i>Assets in total</i> | <u>1.592.387</u> |



Balance

Balance sheet

All amounts in DKK.

| <u>Note</u> | <u>31/12 2016</u> |
|-------------------------------|--|
| Passiver | |
| <i>Equity and liabilities</i> | |
| Egenkapital | |
| <i>Equity</i> | |
| 3 | Virksomhedskapital |
| | <i>Contributed capital</i> |
| | 50.000 |
| 4 | Overført resultat |
| | <i>Results brought forward</i> |
| | 97.660 |
| | Egenkapital i alt |
| | <i>Equity in total</i> |
| | 147.660 |
| | |
| Gældsforpligtelser | |
| <i>Liabilities</i> | |
| | Gæld til pengeinstitutter |
| | <i>Bank debts</i> |
| | 36 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser |
| | <i>Trade creditors</i> |
| | 20.000 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder |
| | <i>Debt to group enterprises</i> |
| | 1.389.337 |
| | Selskabsskat |
| | <i>Corporate tax</i> |
| | 35.354 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt |
| | <i>Short-term liabilities in total</i> |
| | 1.444.727 |
| | Gældsforpligtelser i alt |
| | <i>Liabilities in total</i> |
| | 1.444.727 |
| | |
| | Passiver i alt |
| | <i>Equity and liabilities in total</i> |
| | 1.592.387 |
| | |
| 5 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser |
| | <i>Mortgage and securities</i> |
| 6 | Eventualposter |
| | <i>Contingencies</i> |



Noter Notes

All amounts in DKK.

| | 15/4 2016 |
|--|----------------------|
| | <u>- 31/12 2016</u> |
| 1. Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i> | |
| Andre finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i> | 1.549 |
| | <u>1.549</u> |
| 2. Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i> | |
| Skat af årets resultat <i>Tax of the results for the year, parent company</i> | 35.354 |
| | <u>35.354</u> |
| 3. Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i> | |
| Kontant kapitaludvidelse <i>Cash capital increase</i> | 50.000 |
| | <u>50.000</u> |
| 4. Overført resultat <i>Results brought forward</i> | |
| Årets overførte overskud eller underskud <i>Profit or loss for the year brought forward</i> | 97.660 |
| | <u>97.660</u> |
| 5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Mortgage and securities</i> | |
| Selskabet har ikke foretaget pantsætninger eller sikkerhedsstillelser <i>The company has not provided any mortgage or securities.</i> | |



Noter
Notes

All amounts in DKK.

6. Eventualposter
Contingencies

Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.

The company has no contingent liabilities.



Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Årsrapporten for Smart Associates ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

The annual report for Smart Associates ApS is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises.

Det er selskabets første regnskabsår.

2016 is the company's first financial year.

Generelt om indregning og måling

Recognition and measurement in general

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Income is recognised in the profit and loss account concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs, these including depreciation, amortisation, writedown, provisions, and reversals which are due to changes in estimated amounts previously recognised in the profit and loss account are recognised in the profit and loss account.

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

Assets are recognised in the balance sheet when the company is liable to achieve future, financial benefits and the value of the asset can be measured reliably.

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

Liabilities are recognised in the balance sheet when the company is liable to lose future, financial benefits and the value of the liability can be measured reliably.

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

At the first recognition, assets and liabilities are measured at cost. Later, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.



Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Certain fixed asset investments and liabilities are measured at amortised cost, by which method a fixed, effective interest is recognised during the useful life of the asset or the liability. Amortised cost is recognised as the original cost with deduction of any payments and additions/deductions of the accrued amortisation of the difference between cost and nominal amount. In this way capital losses and capital profits are spread over the useful life.

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

At recognition and measurement, such predictable losses and risks are taken into consideration, which may appear before the annual report is presented, and which concerns matters existing on the balance sheet date.

Resultatopgørelsen

The profit and loss account

Bruttofortjeneste

Gross profit

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

The gross profit comprises the net turnover and external costs.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

The net turnover is recognised in the profit and loss account if delivery and risk transfer to the buyer have taken place before the end of the year, and if the income can be determined reliably and is expected to be received. The net turnover is recognised exclusive of VAT and taxes and with the deduction of any discounts granted in connection with the sale.

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

Other external costs comprise costs for distribution, sales, advertisement, administration, premises, loss on debtors, and operational leasing costs.

Finansielle indtægter og omkostninger

Net financials



Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Net financials comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses concerning financial assets and liabilities, amortisation of financial assets and liabilities, additions and reimbursements under the Danish tax prepayment scheme, etc. Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts that concerns the financial year.

Skat af årets resultat

Tax of the results for the year

Årets skat, der 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.

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.

Balancen

The balance sheet

Tilgodehavender

Debtors

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Debtors are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, writedown takes place at the net realisable value.

Selskabsskat og udskudt skat

Corporate tax and deferred tax

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes. Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.



Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities with a balance sheet focus.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax.

Gældsforpligtelser

Liabilities

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

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