

Globe Tracker ApS

Strandgade 91, 1401 København K

CVR-nr./cvr no. 38 10 28 85

Årsrapport 2016/17

(fra selskabets stiftelse 12. oktober 2016 - 31. december 2017)

Annual report 2016/17

(As of the establishment of the Company 12 October 2016 - 31 December 2017)

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. maj 2018
Approved at the Company's annual general meeting on 25 May 2018

Dirigent:
Chairman:


Eyðfinnur Jacobsen

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

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.





Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Årsregnskab 12. oktober 2016 - 31. december 2017	10
Financial statements for the period 12 October 2016 - 31 December 2017	
Resultatopgørelse	10
Income statement	
Balance	11
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	13
Statement of changes in equity	
Noter	14
Notes to the financial statements	



I ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Globe Tracker ApS for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 12. oktober 2016 - 31. december 2017.

Arsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 12. oktober 2016 - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. maj 2018
Copenhagen, 25 May 2018
Direktion/Executive Board


Jakup Lamhauge

direktør/Chief Executive Officer

Bestyrelse/Board of Directors


Jøhanus Gunnar Egholm
Hansen
formand/Chairman

 -
Olavur Ellefsen


Idan Hendrik Egholm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Globe Tracker ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Globe Tracker ApS for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 12. oktober 2016 - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 12. oktober 2016 - 31. december 2017 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at værdiansættelsen af erhvervede rettigheder og udviklingsomkostninger er behæftet med betydelig usikkerhed.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

To the shareholders of Globe Tracker ApS

Opinion

We have audited the financial statements of Globe Tracker ApS for the financial year as of the establishment of the Company 12 October 2016 - 31 December 2017, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year as of the establishment of the company 12 October 2016 - 31 December 2017 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 believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

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 rules and requirements.

Emphasis of matter in the financial statements

We draw attention to note 2 in the financial statements, which reflects that the value of the Company's acquired rights and capitalised development costs are associated with considerable uncertainty.

We have not modified our opinion in respect of this matter.

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 afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltevis eller samlet har indflydelse på de økonomske 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 as to 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 the financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism 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 konklusion 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.
- 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.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

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.

København, den 25. maj 2018

Copenhagen, 25 May 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Bo Leinum

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr./MNE no.: mne10087

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.

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the 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 the Management's review and, in doing so, consider whether the 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 the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the 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 the Management's review.

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name

Globe Tracker ApS

Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City

Strandgade 91, 1401 København K

CVR-nr./CVR no.

38 10 28 85

Stiftet/Established

12. oktober 2016/12 October 2016

Hjemstedskommune/Registered office

København

Regnskabsår/Financial year

12. oktober 2016 - 31. december 2017

12 October 2016 - 31 December 2017

Bestyrelse/Board of Directors

Johannus Gunnar Egholm Hansen, formand/Chairman

Olavur Ellefsen

Jóan Hendrik Egholm

Direktion/Executive Board

Jákup Lamhauge, Direktør/Chief Executive Officer

Revision/Auditors

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Globe Tracker ApS formål er at udvikle og sælge teknologiske løsninger indenfor global tracking og monitorering af varer.

Selskabet indgik pr. 1. december 2016 en aftale med Globe Tracker International ApS om erhvervelse af samtlige materielle og immaterielle rettigheder inklusive navne og binavne ved et apportindskud på 23.900 t.kr. Samtidig fik selskabet en kapitalforhøjelse på 18.000 t.kr., således at selskabet kunne færdigøre udviklingen af anden generationsproduktet og igangsætte salget.

Globe Tracker ApS ejer også 100 procent af datterselskabet Globe Tracker Americas Inc., der har dannet rammen for udviklingsarbejdet.

Selskabets resultatopgørelse for perioden 12. oktober 2016 – 31. december 2017 udviser et underskud på 17.204 t.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 29.246 t.kr.

Usikkerhed ved indregning og måling

Værdien af erhvervede rettigheder samt de igangværende udviklingsaktiviteter er baseret på det fremtidige cash-flow. Det fremtidige cash-flow er behæftet med usikkerhed, da dette er afhængig af fremtidig succesfuld produktion og indgåelse af kommercielle salgsaftaler med kunderne.

Årsrapporten er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. Investorerne, som hidtil har finansieret driften og udviklingsaktiviteterne, har bekræftet at ville fortsætte hermed for den resterende periode af 2018, om nødvendigt.

Begivenheder efter balancedagen

Globe Tracker ApS lancerede dets anden generationsprodukt i slutningen af 1. kvartal 2018. Efterfulgt af produktlanceringen har selskabet igangsat flere testkørsler, ligesom der er indgået kommercielle aftaler med strategisk vigtige kunder.

Selskabet har også indgået aftaler med strategisk vigtige partnerskaber som både styrker og udvider selskabet kerneprodukt.

Business review

Globe Tracker ApS's objective is to develop and sell technological solutions in the field of global tracking and monitoring of goods.

At 1 December 2016, the Company entered into an agreement with Globe Tracker International ApS about acquisition of all rights, including names and secondary names by way of non-cash contribution of DKK 23,900 thousand. At the same time, the Company obtained a capital increase of DKK 18,000 thousand so that the Company could finalise the development of the second generation product and initiate sales thereof.

Globe Tracker ApS is also the whole-owner of the subsidiary Globe Tracker Americas Inc. which has formed the frame for the development.

The income statement of the Company for the period 12 October 2016 - 31 December 2017 shows a loss of DKK 17,204 thousand and the balance sheet at 31 December 2017 shows equity of DKK 29,246 thousand.

Recognition and measurement uncertainties

The value of the acquired rights and the development activities in progress is based on future cash flows. Future cash flows are encumbered with uncertainties as these depend on successful production and entering into commercial sales contracts with customers.

The annual report is presented according to the going-concern assumption. Investors, who so far have financed the operation and the development activities, have confirmed that they will continue their support for the rest of 2018, if necessary.

Events after the balance sheet date

Globe Tracker ApS launched its second generation product during 1Q of 2018. Having launched the product, the Company ran several tests and entered into commercial contract with strategically important customers.

The Company has also made contracts with strategically important partnerships which strengthen and expand the Company's core product.

Ledelsesberetning

Management's review

Ydermere er der den 21. februar 2018 vedtaget kapitalforhøjelse på nominelt 6.500 t.kr. ved kontantindskud.

Der pågår herudover drøftelser med Vækstfonden om styrkelse af likviditeten ved lån.

Udover ovenstående er der ikke sket efterfølgende begivenheder, der forventes at have indflydelse på regnskabet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer, at den positive udvikling i salget i 2018 vil fortsatte året ud.

Selskabet forventer at styrke sit kapitalgrundlag i løbet af juni/juli 2018 ved kapitalindskud fra aktionærerne.

Selskabet forventer i medfør af § 8X i ligningsloven at anmode om skattekredit på den del af selskabets underskud, som stammer fra forsknings- og udviklingsaktiviteter. Skattekreditten vil blive indregnet i årsregnskabet for 2018.

Additionally, at 21 February 2018, the Company decided to increase the capital of nominal DKK 6,500 thousand by way of cash injection.

Furthermore, discussions are ongoing with Vækstfonden (The Danish Growth Fund) about strengthening the liquidity by way of a loan.

Besides the above mentioned, no subsequent event has occurred which could affect the financial statements.

Outlook

The Company expects the positive development in sales in 2018 to continue throughout the year.

The Company expects to strengthen its capital base during June/July 2018 by a capital contribution from shareholders.

In pursuance to Section 8X of the Danish Tax Assessment Act, the Company expects to claim a tax credit of the part of the loss deriving from research and development costs. The tax credit will be recognised in the financial statements for 2018.

Årsregnskab 12. oktober 2016 - 31. december 2017

Financial statements for the period 12 October 2016 - 31 December 2017

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2016/17 15 mdr. (months)
Note	DKK	
	Nettoomsætning	1.212.160
	Revenue	
	Vareforbrug	-646.029
	Cost of sales	
	Andre eksterne omkostninger	-3.907.341
	Other external expenses	
	Bruttoresultat	-3.341.210
	Gross margin	
3	Personaleomkostninger	-6.957.090
	Staff costs	
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-6.780.000
	Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment	
	Resultat før finansielle poster	-17.078.300
	Profit/loss before net financials	
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.037
	Income from investments in group enterprises	
5	Finansielle indtægter	11.628
	Financial income	
6	Finansielle omkostninger	-143.094
	Financial expenses	
	Resultat før skat	-17.203.729
	Profit/loss before tax	
	Skat af årets resultat	0
	Tax for the year	
	Årets resultat	-17.203.729
	Profit/loss for the year	
	Forslag til resultatdisponering	
	Recommended appropriation of profit/loss	
	Reserve for udviklingsomkostninger	12.743.464
	Reserve for development costs	
	Overført resultat	-29.947.193
	Retained earnings/accumulated loss	
		-17.203.729

Årsregnskab 12. oktober 2016 - 31. december 2017

Financial statements for the period 12 October 2016 - 31 December 2017

Balance

Balance sheet

Note		2016/17
Note	DKK	
	AKTIVER	
	ASSETS	
	Anlægsaktiver	
	Fixed assets	
7	Immaterielle anlægsaktiver	
	Intangible assets	
	Erhvervede rettigheder	17.120.000
	Acquired rights	
	Udviklingsprojekter under udførelse	<u>12.743.464</u>
	Development projects in progress	
		<u>29.863.464</u>
8	Finansielle anlægsaktiver	
	Investments	
	Kapitalandele i dattervirksomhed	6.037
	Investments in group enterprise	
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	<u>39.350</u>
	Deposits, investments	
		<u>45.387</u>
	Anlægsaktiver i alt	
	Total fixed assets	<u>29.908.851</u>
	Omsætningsaktiver	
	Non-fixed assets	
9	Tilgodehavender	
	Receivables	
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.855
	Trade receivables	
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	86.913
	Receivables from group enterprises	
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	369.182
	Receivables from associates	
	Andre tilgodehavender	<u>180.324</u>
	Other receivables	
		<u>650.274</u>
	Likvide beholdninger	
	Cash	
	Omsætningsaktiver i alt	<u>2.397.035</u>
	Total non-fixed assets	
	AKTIVER I ALT	<u>32.956.160</u>
	TOTAL ASSETS	

Årsregnskab 12. oktober 2016 - 31. december 2017

Financial statements for the period 12 October 2016 - 31 December 2017

Balance

Balance sheet

Note	Note	DKK	2016/17
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
	Aktiekapital	26.500.000	
	Share capital	19.950.000	
	Overkurs ved emission	12.743.464	
	Share premium account		
	Reserve for udviklingsomkostninger	-29.947.193	
	Reserve for development costs		
	Overført resultat	29.246.271	
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt		
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Kortfristede gældsforpligtelser	1.418.114	
	Current liabilities other than provisions		
	Gæld til aktionærer	1.423.342	
	Debt to shareholders		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	817.120	
	Trade payables		
	Anden gæld	51.313	
	Other payables		
	Periodeafgrænsningsposter	3.709.889	
	Deferred income		
	Gældsforpligtelser i alt	3.709.889	
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	32.956.160	
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
Recognition and measurement uncertainties
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.

Årsregnskab 12. oktober 2016 - 31. december 2017

Financial statements for the period 12 October 2016 - 31 December 2017

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

	Aktiekapital Share capital	Overkurs ved emission Share premium account	Reserve for udviklingsomkostnir ger Reserve for development costs	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
DKK					
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse Cash payments concerning foundation of enterprise					
	50.000	0	0	0	50.000
Kapitalfor- højelse Capital increase	26.450.000	19.950.000	0	0	46.400.000
Overført via re- sultatdispo- nering Transfer through appropriation of loss		0	12.743.464	-29.947.193	-17.203.729
Egenkapital 31. decembre Equity at 31 December 2017	26.500.000	19.950.000	12.743.464	-29.947.193	29.246.271

Årsregnskab 12. oktober 2016 - 31. december 2017

Financial statements for the period 12 October 2016 - 31 December 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for Globe Tracker ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kurSEN på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kurSEN på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforspligtelsens opstæn eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetin-gelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætnin-gen.

The annual report of Globe Tracker ApS for 2016/17 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

In accordance with section 110(1) of the Danish Financial Statements Act, the Company has not prepared consolidated financial statements.

Foreign currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Income statement

Revenue

Income from the sale of finished goods is recognised in revenue when the most significant rewards and risks have been transferred to the buyer and provided the income can be measured reliably and payment is expected to be received. The date of the transfer of the most significant rewards and risks is based on standardised terms of delivery based on Incoterms® 2010.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.

Årsregnskab 12. oktober 2016 - 31. december 2017

Financial statements for the period 12 October 2016 - 31 December 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede rettigheder

Acquired rights

Udviklingsprojekter under udførelse

Development projects in progress

Udviklingsprojekter, færdiggjort

Development projects, finalised

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt til læg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.

Amortisation and impairment

The item comprises amortisation and impairment of intangible assets.

The basis of amortisation/depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is amortised/depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

5 år/years

0 år/years

5 år/years

Income from investments in subsidiaries

A proportionate share of the underlying entities' profit/loss after tax is recognised in the income statement according to the equity method. Shares of profit/loss after tax in subsidiaries are presented as separate line items in the income statement. Full elimination of intra-group gains/losses is made for equity investments in subsidiaries.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Årsregnskab 12. oktober 2016 - 31. december 2017

Financial statements for the period 12 October 2016 - 31 December 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførelighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrativsomsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

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

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 10 år.

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Rettigheder afskrives lineært over 5 år.

Balance sheet

Intangible assets

Development costs comprise expenses, salaries and amortisation directly or indirectly attributable to development activities.

Development projects that are clearly defined and identifiable, where the technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunities are identifiable and where the Company intends to produce, market or use the project, are recognised as intangible assets provided that the cost can be measured reliably and that there is sufficient assurance that future earnings can cover production costs, selling costs and administrative expenses and development costs. Other development costs are recognised in the income statement as incurred.

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

On completion of a development project, development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life. The amortisation period is usually 5 years and cannot exceed 10 years.

Acquired rights are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Rights are amortised on a straight line basis over 5 years.

Årsregnskab 12. oktober 2016 - 31. december 2017

Financial statements for the period 12 October 2016 - 31 December 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagesesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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

Som genind vindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Investments in subsidiaries

Equity investments in subsidiaries and associates are measured according to the equity method.

On initial recognition, equity investments in subsidiaries are measured at cost, i.e. plus transaction costs. The cost is allocated in accordance with the acquisition method; see the accounting policies regarding business combinations.

The cost is adjusted by shares of profit/loss after tax calculated in accordance with the Group's accounting policies less or plus unrealised intra-group gains/losses.

Identified increases in value and goodwill, if any, compared to the underlying entity's net asset value are amortised in accordance with the accounting policies for the assets and liabilities to which they can be attributed. Negative goodwill is recognised in the income statement.

Dividend received is deducted from the carrying amount.

Equity investments in subsidiaries measured at net asset value are subject to impairment test requirements if there is any indication of impairment.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets and investments in subsidiaries is assessed for impairment on an annual basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Årsregnskab 12. oktober 2016 - 31. december 2017

Financial statements for the period 12 October 2016 - 31 December 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelsler. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

Cash

Cash comprise cash and short term securities which are readily convertible into cash and subject only to minor risks of changes in value.

Årsregnskab 12. oktober 2016 - 31. december 2017

Financial statements for the period 12 October 2016 - 31 December 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Egenkapital

Reserver for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller oplyses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Foreslæt udbytte

Foreslæt udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarings-tidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lov-givning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Equity

Reserve for development costs

The reserve for development costs comprises recognised development costs. The reserve cannot be used to distribute dividends or cover losses. The reserve will be reduced or dissolved if the recognised development costs are no longer part of the Company's operations by a transfer directly to the distributable reserves under equity.

Proposed dividends

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Årsregnskab 12. oktober 2016 - 31. december 2017

Financial statements for the period 12 October 2016 - 31 December 2017

Noter

Notes to the financial statements

- 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter drag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. On subsequent recognition, financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest rate. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan. Financial liabilities also include the capitalised residual lease liability in respect of finance leases.

Other liabilities are measured at net realisable value.

Deferred income

Deferred income recognised as a liability comprises payments received concerning income in subsequent financial reporting years.

Årsregnskab 12. oktober 2016 - 31. december 2017

Financial statements for the period 12 October 2016 - 31 December 2017

Noter

Notes to the financial statements

2 Usikkerhed om indregning og måling

Recognition and measurement uncertainties

Væsentlige regnskabsmæssige skøn omfatter værdiansættelse af erhvervede rettigheder og igangværende udviklingsprojekter.

Værdiansættelsen af de immaterielle aktiver er behæftet med betydelig usikkerhed.

Den regnskabsmæssige værdi vurderes for indikationer på værdiforringelse.

Kapitalværdien af de immaterielle aktiver er baseret på det fremtidige cash flow, der er behæftet med betydelig usikkerhed, da det fremtidige cash flow afhænger af succesfuld fremtidig produktion samt på indgåelse af kommercielle salgskontrakter med kunder.

Material accounting estimates relate to the valuation of acquired rights and development projects in progress.

The valuation of the intangible assets are encumbered with considerable uncertainty.

The carrying amount of the intangible assets is subject to a test for indications of impairment.

The value-in-use of the intangible assets is based on future cash flows, which are encumbered with considerable uncertainty as future cash flows are dependent on successful future production and on entering into commercial sales contracts with customers.

3 Personaleomkostninger

Staff costs

Lønninger

Wages/salaries

Andre omkostninger til social sikring

Other social security costs

Andre personaleomkostninger

Other staff costs

6.252.983

-7.968

712.075

6.957.090

2016/17

18

Antal ansatte på balancedagen

Number of employees at the balance sheet date

4 Af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver

Amortisation and impairment of intangible assets

4.780.000

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver

Amortisation of intangible assets

2.000.000

Nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver

Impairment of intangible assets

6.780.000

5 Finansielle indtægter

Financial income

11.628

Valutakursreguleringer

Exchange adjustments

11.628

Årsregnskab 12. oktober 2016 - 31. december 2017

Financial statements for the period 12 October 2016 - 31 December 2017

Noter

Notes to the financial statements

6 Finansielle omkostninger

Financial expenses

Renteomkostninger til associerede virksomheder	9.056
Interest expenses, associates	
Valutakursreguleringer	30.497
Exchange adjustments	
Andre finansielle omkostninger	<u>103.541</u>
Other financial expenses	
	<u>143.094</u>

7 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

DKK	Erhvervede rettigheder Acquired rights	Udviklings- projekter under udførelse Development projects in progress	I alt Total
Kostpris 12. oktober 2016 Cost at 12 October 2016	23.900.000	0	23.900.000
Tilgange Additions	0	12.743.464	12.743.464
Kostpris 31. december 2017 Cost at 31 December 2017	23.900.000	12.743.464	36.643.464
Nedskrivninger Impairment losses for the year	2.000.000	0	2.000.000
Afskrivninger Amortisation for the year	4.780.000	0	4.780.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2017 Impairment losses and amortisation at 31 December 2017	6.780.000	0	6.780.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 Carrying amount at 31 December 2017	<u>17.120.000</u>	<u>12.743.464</u>	<u>29.863.464</u>

Afskrives over/Amortised over

5 år/years

Årsregnskab 12. oktober 2016 - 31. december 2017

Financial statements for the period 12 October 2016 - 31 December 2017

Noter

Notes to the financial statements

8 Finansielle anlægsaktiver Investments

Navn Name	Hjemsted Domicile	Ejerandel Interest	Egenkapital Equity DKK	Resultat Profit/loss DKK
Dattervirksomheder Subsidiaries				
Globe Tracker America Inc	Sarasota, USA	100,00 %	6.037	6.037

9 Tilgodehavender Receivables

Alle tilgodehavender forfalder ikke senere end 1 år fra balancedagen.

All receivables fall due for payment within one year after the balance sheet date.

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre økonomiske forpligtelser Other financial obligations

Lejeforpligtelser omfatter huslejeforpligtelse med i alt 18.540 kr.

Rent liabilities include a rent obligation totalling DKK 18.540.