Keofitt A/S

Kullinggade 31, 5700 Svendborg

CVR-nr./CVR no. 42 88 82 14

Årsrapport 2017

Annual report 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. april 2018
Approved at the Company's annual general meeting on 24 April 2018

Dirigent:
Chairman:

.....

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.

Building a better working world

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 1. januar - 31. december 10
Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse 10
Income statement

Balance 11
Balance sheet

Egenkapitalopgørelse 13
Statement of changes in equity

Noter 14
Notes to the financial statements

Ledelsespåtegning
Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Keofitt A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten 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 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 24. april 2018
Svendborg, 24 April 2018
Direktion:/Executive Board:

Henrik Lysgaard Salomon

Bestyrelse/Board of Directors:

Erik Vermeij
formand/chairman

Mette Lysgaard Salomon

Henrik Lysgaard Salomon

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Keofitt A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017.

The annual report is 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 1 January - 31 December 2017.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Keofitt A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Keofitt A/S for regnskabsåret 1. januar - 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 1. januar - 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.

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 Keofitt A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Keofitt A/S for the financial year 1 January - 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 1 January - 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.

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
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.

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.

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 enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- 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.

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:

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

- 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.

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.

- 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

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.

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.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af lovgivningens bestemmelser om udlån til kapitalejer

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til selskabets kapitalejer, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor, jf. note 9.

Report on other legal and regulatory requirements

Violation of the provisions of Danish law regarding shareholder loans

In contravention of section 210 of the Danish Companies Act, the Company has granted a loan to its shareholder, and Management may incur liability in this respect, cf. annotation 9.

Svendborg, den 24. april 2018
Svendborg, 24 April 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr./ 30 70 02 28

Carsten Møller
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr./MNE no.: mne10789

Ledelsesberetning
Management's review

Oplysninger om selskabet
Company details

Navn/Name	Keofitt A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Kullinggade 31, 5700 Svendborg
CVR-nr./CVR no.	42 88 82 14
Stiftet/Established	21. november 1975/21 November 1975
Hjemstedskommune/Registered office	Svendborg
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	www.keofitt.dk
Telefon/Telephone	+45 63 16 70 80
Telefax/Telefax	+45 63 16 70 81
Bestyrelse/Board of Directors	Erik Vermeij, formand/Chairman Mette Lysgaard Salomon Henrik Lysgaard Salomon
Direktion/Executive Board	Henrik Lysgaard Salomon
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Fåborgvej 44, 5700 Svendborg
Bankforbindelse/Bankers	Sydbank Klosterplads 2, 5700 Svendborg

Ledelsesberetning
Management's review

Hoved- og nøgletal
Financial highlights

DKKt	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal Key figures					
Bruttofortjeneste Gross margin	15.386	13.674	15.365	13.939	15.261
Resultat af ordinær primær drift Operating profit/loss	3.330	2.884	5.720	5.507	7.014
Resultat af finansielle poster Net financials	-278	-294	-155	-65	-100
Årets resultat Profit/loss for the year	**2.389**	**1.951**	**4.170**	**4.081**	**5.130**
Balancesum Total assets	19.490	18.779	18.274	16.546	14.350
Egenkapital Equity	**7.242**	**7.353**	**8.902**	**8.232**	**8.651**
Nøgletal Financial ratios					
Afkastningsgrad Return on assets	17,4 %	15,6 %	32,9 %	35,6 %	50,3 %
Soliditetsgrad Solvency ratio	37,2 %	39,2 %	48,7 %	49,8 %	60,3 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	32,7 %	24,0 %	48,7 %	48,3 %	67,6 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede Average number of employees	13	12	10	10	9

Ledelsesberetning
Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet fremstiller patenterede ventiler for steril prøvetagning for let fordærvelige væsker samt komplementære produkter.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været usikkerhed ved indregning og måling af de væsentligste poster i regnskabsåret.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Der er ikke forekommet usædvanlige forhold, der kan påvirke indregning eller måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2017 realiseret et resultat på 2.389 t.kr. og egenkapitalen udgør 7.242 t.kr. Der er i regnskabsåret indtruffet nye markedsmuligheder, som der har været allokeret mange resourcer på til den fremtidige konsolidering af Keofitt A/S' markedsposition.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets slutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

Selskabet forventer en stigende aktivitet og et forbedret resultat i 2018 som følge af ovennævnte tiltag.

Business review

The Company produces patented valves for sterile sampling of perishable liquids and complementary products.

Recognition and measurement uncertainties

Recognation and measurement of the most significant items in the financial statements are not subject to any uncertainties.

Unusual matters having affected the financial statements

No unusual matters have occurred which may have affected recognition or measurement.

Financial review

The Company realised a profit of DKK 2,389 thousand for 2017, and equity came in at DKK 7,242 thousand.
In the financial year, new market opportunities emerged for which considerable resources have been allocated to consolidate Keofitt A/S' future market position.

Events after the balance sheet date

No significant events have occurred after the balance sheet date.

Outlook

Considering the above-mentioned measures, the Company expects activities to increase and results of operations to improve in 2018.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse
Income statement

Note Note	DKK	2017	2016
	Bruttofortjeneste **Gross margin**	15.385.833	13.673.810
2	Personaleomkostninger Staff costs	-10.358.844	-9.490.724
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment	-1.754.873	-1.102.450
	Nedskrivning af omsætningsaktiver bortset fra finansielle aktiver Impairment of current assets except for investments	99.412	-145.538
3	Andre driftsomkostninger Other operating expenses	-41.254	-51.425
	Resultat før finansielle poster **Profit before net financials**	3.330.274	2.883.673
4	Finansielle indtægter Financial income	99.762	107.763
5	Finansielle omkostninger Financial expenses	-377.530	-402.238
	Resultat før skat **Profit before tax**	3.052.506	2.589.198
6	Skat af årets resultat Tax for the year	-663.127	-638.244
	Årets resultat **Profit for the year**	2.389.379	1.950.954

Forslag til resultatdisponering **Recommended appropriation of profit**		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitale Proposed dividend recognised under equity	2.100.000	2.500.000
Øvrige reserver Other reserves	332.910	1.318.615
Overført resultat Retained earnings/accumulated loss	-43.531	-1.867.661
	2.389.379	1.950.954

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Balance
Balance sheet

Note Note	DKK	2017	2016
	AKTIVER ASSETS		
	Anlægsaktiver Fixed assets		
7	**Immaterielle anlægsaktiver** Intangible assets		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter Completed development projects	4.395.478	4.658.862
		4.395.478	4.658.862
8	**Materielle anlægsaktiver** Property, plant and equipment		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	1.069.531	1.604.060
	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	594.470	767.751
		1.664.001	2.371.811
	Anlægsaktiver i alt Total fixed assets	6.059.479	7.030.673
	Omsætningsaktiver Non-fixed assets		
	Varebeholdninger Inventories		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer Finished goods and goods for resale	5.027.079	5.364.104
		5.027.079	5.364.104
	Tilgodehavender Receivables		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	5.415.670	3.392.936
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group entities	1.233.383	926.193
	Tilgodehavende selskabsskat Income taxes receivable	0	385.023
	Andre tilgodehavender Other receivables	245.731	164.495
9	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse Receivables from owners and management	65.269	39.784
	Periodeafgrænsningsposter Deferred income	324.417	688.878
		7.284.470	5.597.309
	Likvide beholdninger Cash	1.119.485	786.932
	Omsætningsaktiver i alt Total non-fixed assets	13.431.034	11.748.345
	AKTIVER I ALT TOTAL ASSETS	19.490.513	18.779.018

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Balance
Balance sheet

Note Note	DKK	2017	2016
	PASSIVER EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital Equity		
	Selskabskapital Share capital	500.000	500.000
	Reserve for udviklingsomkostninger Reserve for development costs	1.651.525	1.318.615
	Overført resultat Retained earnings	2.990.410	3.033.941
	Foreslået udbytte for regnskabsåret Dividend proposed for the year	2.100.000	2.500.000
	Egenkapital i alt Total equity	7.241.935	7.352.556
	Hensatte forpligtelser Provisions		
	Udskudt skat Deferred tax	966.712	1.051.734
	Hensatte forpligtelser i alt Total provisions	966.712	1.051.734
	Gældsforpligtelser Liabilities other than provisions		
	Kortfristede gældsforpligtelser Current liabilities other than provisions		
	Gæld til banker Bank debt	4.655.665	4.503.497
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	1.818.377	2.408.255
	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group entities	2.988.053	2.665.051
	Skyldig selskabsskat Income taxes payable	748.149	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse Payables to shareholders and management	0	916
	Anden gæld Other payables	1.071.622	797.009
		11.281.866	10.374.728
	Gældsforpligtelser i alt Total liabilities other than provisions	11.281.866	10.374.728
	PASSIVER I ALT TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	19.490.513	18.779.018

1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
11 Sikkerhedsstillelser
Collateral
12 Nærtstående parter
Related parties

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity

DKK	Selskabskapital Share capital	Reserve for udviklingsomkostninger Reserve for development costs	Overført resultat Retained earnings	Foreslået udbytte for regnskabsåret Dividend proposed for the year	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2 Equity at 1 January 201	500.000	1.318.615	3.033.941	2.500.000	7.352.556
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of profit	0	332.910	-43.531	2.100.000	2.389.379
Udloddet udbytte Dividend distributed	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Egenkapital 31. decem **Equity at 31 December 201**	500.000	1.651.525	2.990.410	2.100.000	7.241.935

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Noter
Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Årsrapporten for Keofitt A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

The annual report of Keofitt A/S for 2017 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og 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 leveringsbetingelser 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 nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Income statement

Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in revenue when transfer of the most significant rewards and risks to the buyer has taken place and provided that the income can be reliably measured 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.

Gross margin

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items 'Revenue', 'Cost of sale', 'Other external expenses' and 'Other operating income' are consolidated into one item designated 'Gross profit'.

Other operating expenses

Other operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including gains or losses on the sale of fixed assets.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

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.

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.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

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

Færdiggjorte udviklingsprojekter Completed development projects	5 år/years
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 år/years
Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	5 år/years

Amortisation/depreciation

The item comprises amortisation/depreciation of intangible assets and property, plant and equipment.

The cost net of the expected residual value for completed development projects and acquired IP rights is amortised over the expected useful life. Acquired IP rights include patents, rights and licences.

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:

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Noter
Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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.

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.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

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.

The entity is jointly taxed with other subsidiaries. The total Danish income tax charge is allocated between profit/loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full absorption).

Jointly taxed entities entitled to a tax refund are reimbursed by the management company based on the rates applicable to interest allowances, and jointly taxed entities which have paid too little tax pay a surcharge according to the rates applicable to interest surcharges to the management company.

Balancen

Balance sheet

Immaterielle anlægsaktiver

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

Intangible assets

Development costs comprise expenses directly or indirectly attributable to development activities.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Noter
Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, 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 administrationsomkostninger 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 5 år.

Patenter, licenser og ISO-certificering måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Development projects that are clearly defined and identifiable, where the technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunities areidentifiable 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 5 years.

Patents, licences and ISO- certification are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Patents are amortised on a straight-line basis over the remaining term of the patent, and licences are amortised over the term of the licence, however not exceeding 5 years.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Gains or losses are calculated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Noter
Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value. The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and expenses required to effect the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in the expected selling price.

Goods for resale are measured at cost, which comprises the cost of acquisition plus delivery costs as well as other expenses directly attributable to the acquisition.

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

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 opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). 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, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle 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. 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.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

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, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

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.

Liabilities

Other liabilities are measured at net realisable value.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Noter
Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting policies (continued)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Financial ratios

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's guidelines on the calculation of financial ratios.

The financial ratios stated under "Financial highlights" have been calculated as follows:

Afkastningsgrad Return on assets	Resultat af primær drift x 100 / Gennemsnitlige aktiver	Profit/loss from operating activities x 100 / Average assets
Soliditetsgrad Equity ratio	Egenkapital ultimo x 100 / Passiver i alt, ultimo	Equity at year-end x 100 / Total equity and liabilities, year-end
Egenkapitalforrentning Return on equity	Årets resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital	Profit/loss for the year after tax x 100 / Average equity

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Noter
Notes to the financial statements

	DKK	2017	2016
2	**Personaleomkostninger** Staff costs		
	Lønninger Wages/salaries	10.271.467	9.406.700
	Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	87.377	84.024
		10.358.844	9.490.724
	Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede Average number of full-time employees	13	12

3 Andre driftsomkostninger
Other operating expenses

Andre driftsomkostninger omfatter tab ved salg af materielle anlægsaktiver, herunder indretning lejede lokaler.

Other operating expenses include losses on the sale of property, plant and equipment, including other operating equipment

	DKK	2017	2016
4	**Finansielle indtægter** Financial income		
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder Interest receivable, group entities	67.081	103.808
	Andre finansielle indtægter Other financial income	32.681	3.955
		99.762	107.763
5	**Finansielle omkostninger** Financial expenses		
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder Interest expenses, group entities	95.279	68.191
	Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	282.251	334.047
		377.530	402.238
6	**Skat af årets resultat** Tax for the year		
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst Estimated tax charge for the year	748.149	296.977
	Årets regulering af udskudt skat Deferred tax adjustments in the year	-85.022	341.267
		663.127	638.244

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Noter
Notes to the financial statements

7 Immaterielle anlægsaktiver
Intangible assets

DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter Completed development projects
Kostpris 1. januar 2017 Cost at 1 January 2017	5.970.259
Tilgang i årets løb Additions in the year	904.572
Kostpris 31. december 2017 Cost at 31 December 2017	6.874.831
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 Impairment losses and amortisation at 1 January 2017	1.311.397
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	1.167.956
Af- og nedskrivninger 31. december 2017 Impairment losses and amortisation at 31 December 2017	2.479.353
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 **Carrying amount at 31 December 2017**	4.395.478

8 Materielle anlægsaktiver
Property, plant and equipment

DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	I alt Total
Kostpris 1. januar 2017 Cost at 1 January 2017	3.575.420	924.232	4.499.652
Tilgang i årets løb Additions in the year	251.960	0	251.960
Afgang i årets løb Disposals in the year	-436.600	0	-436.600
Kostpris 31. december 2017 Cost at 31 December 2017	3.390.780	924.232	4.315.012
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 Impairment losses and depreciation at 1 January 2017	1.971.360	156.481	2.127.841
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	413.634	173.281	586.915
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ Reversal of amortisation/depreciation and impairment of disposals	-63.745	0	-63.745
Af- og nedskrivninger 31. december 2017 Impairment losses and depreciation at 31 December 2017	2.321.249	329.762	2.651.011
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 **Carrying amount at 31 December 2017**	1.069.531	594.470	1.664.001

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Noter
Notes to the financial statements

9 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse
Receivables from owners and management

DKK	Tilgodehavender Receivables	Rentefod Interest rate	Sikkerheds-stillelser Collateral	Tilbagebetaling af lån i året Loans repaid in the year
Direktion Executive Board	65.269	0,00 %	0	0
	65.269		0	

Direktørens bonus for 2017 er afregnet 29. december 2017, men er fejlagtigt først lønindberettet i forbindelse med lønudbetalingen for februar 2018. Rest på 5 t.kr. er udlignet i april 2018.

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

Andre eventualforpligtelser
Other contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Salomon-Holding koncernen. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

The Company is jointly taxed with other companies in the Salomon-Holding Group. As a group company, together with the other companies included in the joint taxation, the Company has joint and several unlimited liability for Danish corporation taxes and withholding taxes on dividends, interest and royalties.

Andre økonomiske forpligtelser
Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelse med i alt tkr. 203 i uopsigelig huslejekontrakt med en resterende kontraktsperiode på 6 måneder. Endvidere omfattes forpligtelser af operationelle leasingkontrakter på biler på i alt tkr. 135 med en resterende kontraktsperiode på 26 måneder.

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling tDKK 203 in interminable rent agreement with remaining contract terms of 6 months. Furthermore, the company has liabilities under operating leases for cars, totalling tDKK 135, with remaining contract terms of 26 months.

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Financial statements 1 January - 31 December

Noter
Notes to the financial statements

11 Sikkerhedsstillelser
Collateral

Til sikkerhed for mellemværende med Sydbank er der afgivet virksomhedspant i immaterielle rettigheder, driftsinventar og -materiel, varebeholdninger og simple fordringer på 3.000 tkr. Den samlede bogførte værdi , der er stillet til sikkerhed udgør 16.502 tkr.

The Company has provided a company charge secured upon intellectual property rights, plant and machinery, inventories and ordinary claims of DKK 3,000 thousand as collateral for the outstanding balance with Sydbank. The total carrying amount of the assets having been put us as security is tDKK 16,502.

12 Nærtstående parter
Related parties

Keofitt A/S' nærtstående parter omfatter følgende:
Keofitt A/S' related parties comprise the following:

Bestemmende indflydelse
Parties exercising control

Nærtstående part Related party	Bopæl/Hjemsted Domicile	Grundlag for bestemmende indflydelse Basis for control
Keofitt Holding A/S	Kullinggade 31, 5700 Svendborg	Kapitalbesiddelse