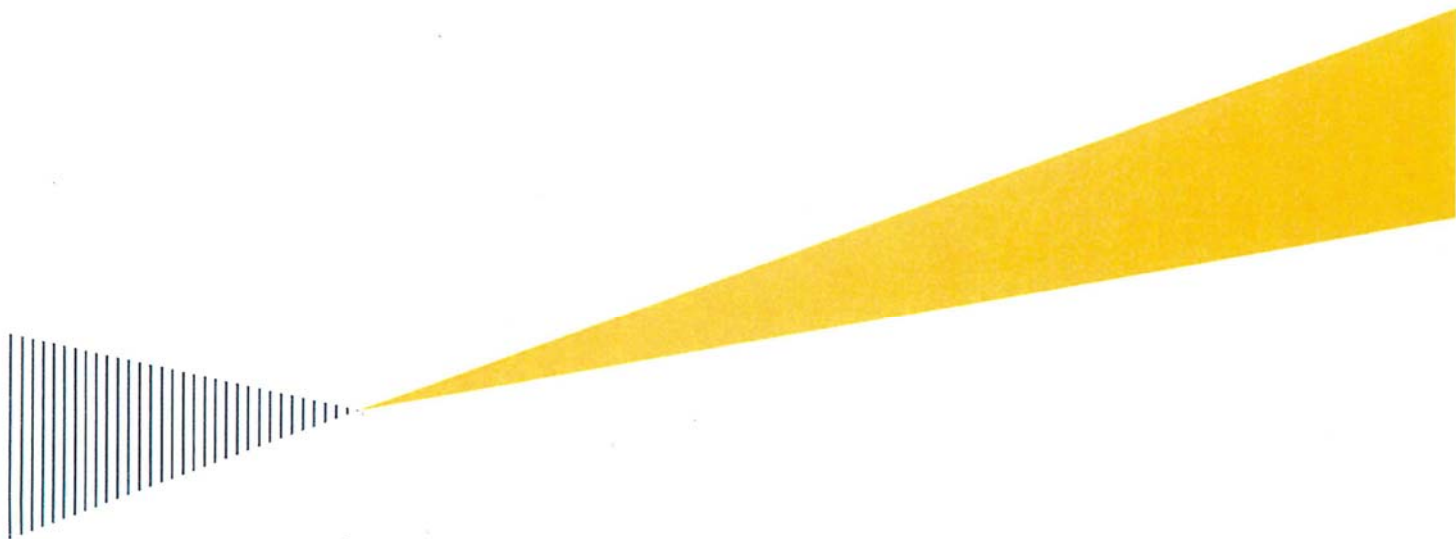


# Assima A/S

Strandvejen 724, DK-2930 Klampenborg

CVR-nr./CVR no. 54 47 71 12



## Årsrapport 2016 Annual report 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 10. maj 2017  
Approved at the annual general meeting of shareholders on 10 May 2017

Dirigent:

Chairman:

Søren Sander

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 <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	7
Oplysninger om selskabet <i>Company details</i>	7
Beretning <i>Management commentary</i>	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial statements for the period 1 January - 31 December</i>	10
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	10
Totalindkomstopgørelse <i>Statement of comprehensive income</i>	11
Balance <i>Balance sheet</i>	12
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	14
Pengestrømsopgørelse <i>Cash flow statement</i>	15
Oversigt over noter <i>Overview of notes</i>	16
Noter <i>Notes to the financial statements</i>	17

**Ledelsespåtegning**  
**Statement by Management on the annual report**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Assima A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav efter årsregnskabsloven.

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

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerheder, som selskabet står overfor.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of Assima A/S for the financial year 2016.*

*The annual report has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU and additional disclosure requirements in the Danish Financial Statements Act.*

*It is our opinion that the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2016.*

*In our opinion, the Management's review includes a fair review of the development in the Company's operations and financial conditions, the results for the year, cash flows and financial position as well as a description of the most significant risks and uncertainty factors that the Company face.*

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

Klampenborg, den 27. april 2017

Klampenborg, 27 April 2017

Direktion:

Executive Board:

  
 Søren Sønder

  
 Peter Karø-Hansen

Bestyrelse:  
 Board of Directors:

  
 Anthony Derek Coates  
 Formand/Chairman

  
 Peter Karø-Hansen

  
 Germain Bourgeois

  
 Søren Sønder

  
 Randall Keith Anderson

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejeren i Assima A/S  
*To the shareholder of Assima A/S*

### Konklusion *Opinion*

Vi har revideret årsregnskabet for Assima A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

*We have audited the financial statements of Assima A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise an income statement, statement of comprehensive income, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU and additional disclosure requirements of 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 2016 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU and additional disclosure requirements of the Danish Financial Statements Act.*

### Grundlag for konklusion *Basis for opinion*

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

*We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.*

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet *Management's responsibilities for the financial statements*

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat) *Independent auditor's report (continued)*

*Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU and additional disclosure requirements of 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.*

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements*

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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat) *Independent auditor's report (continued)*

*Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and 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 additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism 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.*
- ▶ *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 conclusion is 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.*

### **Udtalelse om ledelsesberetningen** ***Statement on the Management's review***

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.

**Den uafhængige revisors revisionspåtegning (fortsat)**  
***Independent auditor's report (continued)***

*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 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 our procedures, 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 Statements Act. We did not identify any material misstatements of the Management's review.*

København, den 27. april 2017

Copenhagen, 27 April 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Søren Christiansen

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

**Ledelsesberetning**  
**Management's review**

**Oplysninger om selskabet**  
**Company details**

Navn/Name	Assima A/S
Adresse, postnr. by/ Address, zip code, city	Strandvejen 724 DK-2930 Klampenborg
CNR-nr./CVR no.	54 47 71 12
Stiftet/Established	31. oktober 1975/31 October 1975
Hjemstedskommune/Registered office	Lyngby
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december / 1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	www.assima.dk
E-mail	info@assima.dk
Telefon/Telephone	+45 51 28 00 00
Bestyrelse/Board of Directors	Anthony Derek Coates, formand/Chairman Peter Aarø-Hansen Germain Bourgeois Søren Sander Randall Keith Anderson
Direktion/Executive Board	Søren Sander Peter Aarø-Hansen
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, P.O. Box 250 DK-2000 Frederiksberg



## Ledelsesberetning *Management's review*

### Beretning *Management commentary*

#### Læringsbureau og it-træning *Learning agency and IT training*

Assima A/S består af to forretningsenheder, som begge hjælper store virksomheder med at udvikle læring og træning.

Vores 4 specialer er:

- ▶ Onboarding
- ▶ It-træning og performance support
- ▶ Sikkerhed- og compliancetræning
- ▶ Salg- og produkttræning

Vores særlige kendetegn er, at alle vores læringsspecialister er psykologer og vores unikke software-produkter til it-træning og performance support.

Resultatet er læring, som kan huskes, er motiverende og skaber forandring og målbare forretnings-resultater.

Siden 1994 har vi gennemført mere end 850 projekter.

Det unikke ved Assima er, at vi har:

- ▶ En international organisation med mere end 250 medarbejdere i 12 lande
- ▶ Egenudviklet software, som anvendes af virksomheder i hele verden
- ▶ Dyb teoretisk viden om psykologi og en evne til at omsætte det i praksis

*Assima A/S consists of two business units which both assist large enterprises in developing learning and training.*

*Our 4 specialist fields are:*

- ▶ *Onboarding*
- ▶ *IT training and performance support*
- ▶ *Safety and compliance training*
- ▶ *Sale and product training*

*Our distinctive mark is our psychologists working closely together with creative art directors on all our projects and our unique software for IT training and performance support.*

*The result is learning which will be remembered, is motivating and creates change as well as measurable business results.*

*Since 1994, we have completed more than 850 projects.*

*The unique thing about Assima is that we have:*

- ▶ *An international organization with more than 250 employees in 12 countries*
- ▶ *Self-developed software used by companies all over the world*
- ▶ *Deep theoretical knowledge of psychology and the ability to turn theory into practice.*

## Ledelsesberetning *Management's review*

### Beretning *Management commentary*

#### Årets resultat 2016 og fremtiden *2016 yearly result and the future*

I 2016 oplevede vi fortsat en tilgang af nye, strategiske kunder, og den næste generation af Assima software, Vimago, som der er investeret betydelige midler i, blev lanceret. Årets resultat, efter skat og betaling af royalties, på -3.651 t.kr. er ikke tilfredsstillende. Der forventes et positivt resultat i 2017.

Moderselskabet Assima Plc har siden oktober 2006 være noteret på NYSE Alternext. Koncernegenkapitalen udgør mere end 114 mio. kr. pr. 31. december 2015 (basis valutakurs på GBP på 871,57). Assima Plc har skriftligt garanteret at støtte Assima A/S finansielt, hvis det skulle være nødvendigt, og har primo 2017 ydet et kapitaltilskud, så egenkapitalen er reetableret.

*In 2016, we experienced a continued influx of new, strategic clients, and the next generation of Assima software, Vimago, in which we have invested considerable funds, was launched. This year's results, after tax and payment of royalties, of negative DKK 3,651 thousand are not satisfactory. We expect a positive result in 2017.*

*Since October 2006, the Parent Company, Assima Plc, has been listed on NYSE Alternext. The consolidated equity capital equals more than DKK 114 million at 31 December 2015 (basic exchange rate on GBP of 871.57). Assima Plc has made a written guarantee to grant financial support to Assima A/S if necessary and has made a group contribution at the beginning of 2017 in order to restore the equity.*

#### Efterfølgende begivenheder *Subsequent events*

Selskabet har den 6. april 2017 modtaget et koncerntilskud på 4.534 t.kr. til reetablering af egenkapitalen. Der er herudover ikke indtruffet begivenheder efter 31. december 2016, der ændrer præsentation og vurdering af årsrapporten for 2016.

*On 6 April 2017, the Company received a group contribution of DKK 4,534 thousand in order to restore the equity. Besides this, no events have occurred since 31 December 2016 that would change the presentation and evaluation of the 2016 annual report.*

Årsregnskab 1. januar - 31. december  
*Financial statements for the period 1 January - 31 December*

Resultatopgørelse  
*Income statement*

Note	kr./DKK	2016	2015
3	Omsætning <i>Revenue</i>	6.581.262	11.401.590
4	Direkte omkostninger <i>Direct costs</i>	-3.116.776	-4.279.532
	<b>Bruttoresultat</b> <b><i>Gross profit</i></b>	3.464.486	7.122.058
	Andre eksterne omkostninger <i>Other external costs</i>	-2.580.537	-1.970.462
5	Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	-3.924.226	-5.438.572
	<b>Resultat før afskrivninger</b> <b><i>Profit/loss before depreciation</i></b>	-3.040.277	-286.976
6	Afskrivninger <i>Depreciation</i>	-68.335	-112.519
	<b>Resultat af primær drift</b> <b><i>Operating profit/loss</i></b>	-3.108.612	-399.495
7	Finansielle indtægter m.v. <i>Finance income, etc.</i>	2.914	26.839
8	Finansielle udgifter m.v. <i>Finance costs, etc.</i>	-215.184	-192.960
	<b>Resultat før skat</b> <b><i>Profit/loss before tax</i></b>	-3.320.882	-565.616
9	Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for year</i>	-330.000	-309.757
	<b>Årets resultat</b> <b><i>Profit/loss for year</i></b>	<u>-3.650.882</u>	<u>-875.373</u>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b> <b><i>Proposed profit appropriation/distribution of loss</i></b>		
	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	<u>-3.650.882</u>	<u>-875.373</u>
		<u>-3.650.882</u>	<u>-875.373</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december  
*Financial statements for the period 1 January - 31 December*

Totalindkomstopgørelse  
*Statement of comprehensive income*

Note	kr./DKK	2016	2015
	Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	-3.650.882	-875.373
	Anden totalindkomst efter skat <i>Other comprehensive income after tax</i>	0	0
	Totalindkomst i alt <i>Total comprehensive income</i>	-3.650.882	-875.373

Årsregnskab 1. januar - 31. december  
*Financial statements for the period 1 January - 31 December*

Balance  
*Balance sheet*

Note	kr./DKK	2016	2015
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>ASSETS</b>		
	Langfristede aktiver		
	<i>Non-current assets</i>		
	Materielle aktiver		
	<i>Property, plant and equipment</i>		
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	237.364	182.922
	<i>Fixtures and fittings, other plant and equipment</i>		
	Andre langfristede aktiver		
	<i>Other non-current assets</i>		
11	Udskudt skat	0	330.000
	<i>Deferred tax</i>		
	Langfristede aktiver i alt	237.364	512.922
	<i>Total non-current assets</i>		
	Kortfristede aktiver		
	<i>Current assets</i>		
10	Igangværende arbejder	983.818	1.959.194
	<i>Work in progress</i>		
	Deposita	468.123	193.867
	<i>Deposits</i>		
	Tilgodehavender fra salg	1.778.651	3.098.165
	<i>Trade receivables</i>		
	Periodeafgrænsningsposter	446.809	388.503
	<i>Prepayments</i>		
	Andre tilgodehavender	5.624	0
	<i>Other receivables</i>		
	Likvide beholdninger	796.945	1.240.959
	<i>Cash at bank and in hand</i>		
	Kortfristede aktiver i alt	4.479.970	6.880.688
	<i>Total current assets</i>		
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>4.717.334</b>	<b>7.393.610</b>
	<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>4.717.334</b>	<b>7.393.610</b>

Årsregnskab 1. januar - 31. december  
*Financial statements for the period 1 January - 31 December*

Balance  
*Balance sheet*

Note	kr./DKK	2016	2015
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
12	<b>Egenkapital</b>		
	<i>Equity</i>		
	Aktiekapital		
	<i>Share capital</i>	906.200	906.200
	Overført resultat		
	<i>Retained earnings</i>	-5.107.039	-1.456.157
	Reserve for egne aktier		
	<i>Treasury share reserve</i>	-301.000	-301.000
	<b>Egenkapital i alt</b>		
	<i>Total equity</i>	-4.501.839	-850.957
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<i>Liabilities other than provisions</i>		
	<b>Langfristede forpligtelser</b>		
	<i>Non-current liabilities</i>		
13	Leasinggæld		
	<i>Lease debt</i>	140.903	74.077
	<b>Kortfristede forpligtelser</b>		
	<i>Current liabilities</i>		
13	Leasinggæld		
	<i>Lease debt</i>	35.014	88.725
	Bankgæld		
	<i>Bank debt</i>	17.416	30.488
	Leverandører af varer og tjenesteydelser		
	<i>Trade payables</i>	340.836	368.740
15	Gæld til koncernforbundne selskaber		
	<i>Amounts owed to group companies</i>	6.155.420	5.050.145
10	Igangværende arbejder		
	<i>Work in progress</i>	1.588.237	778.392
14	Anden gæld		
	<i>Other payables</i>	941.347	1.854.000
		9.078.270	8.170.490
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		
	<i>Total liabilities other than provisions</i>	9.219.173	8.244.567
	<b>PASSIVER I ALT</b>		
	<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	4.717.334	7.393.610

Årsregnskab 1. januar - 31. december  
*Financial statements for the period 1 January - 31 December*

Egenkapitalopgørelse  
*Statement of changes in equity*

kr./DKK	Aktiekapital <i>Share capital</i>	Reserve for egne aktier <i>Treasury share reserve</i>	Overført totalindkomst <i>Retained comprehensive income</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2015 <i>Equity at 1 January 2015</i>	906.200	-301.000	-580.784	24.416
Totalindkomst i 2015 <i>Total comprehensive income in 2015</i>				
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	0	-875.373	-875.373
Egenkapital 31. december 2015 <i>Equity 31 December 2015</i>	906.200	-301.000	-1.456.157	-850.957
Totalindkomst i 2016 <i>Total comprehensive income in 2016</i>				
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	0	-3.650.882	-3.650.882
Egenkapital 31. december 2016 <i>Equity 31 December 2016</i>	906.200	-301.000	-5.107.039	-4.501.839

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**  
**Financial statements for the period 1 January - 31 December**

**Pengestrømsopgørelse**  
**Cash flow statement**

Note	kr./DKK	2016	2015
	Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>	-3.320.882	-565.616
6	Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.: <i>Adjustment for non-cash operating items, etc.:</i> Af- og nedskrivninger samt tab på salg aktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment losses as well as loss from disposal of assets</i>	68.335	112.519
	Finansielle poster <i>Finance income and costs</i>	212.270	166.121
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital <i>Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital</i>	-3.040.277	-286.976
16	Ændring i driftskapital <i>Changes in working capital</i>	2.740.414	-394.908
	Pengestrøm fra primær drift <i>Cash generated from operations (operating activities)</i>	-299.863	-681.884
	Finansielle poster, betalt/modtaget <i>Finance income and costs paid/received</i>	-21.417	-166.121
	Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>	0	0
	<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from operating activities</i></b>	<b>-321.280</b>	<b>-848.005</b>
17	Køb af materielle aktiver <i>Acquisition of property, plant and equipment</i>	-76.410	0
6	Salg af materielle aktiver <i>Disposal of property, plant and equipment</i>	5.615	0
	<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from investing activities</i></b>	<b>-70.795</b>	<b>0</b>
	Afdrag på lån <i>Repayment of loans</i>	-51.939	-98.464
	<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from financing activities</i></b>	<b>-51.939</b>	<b>-98.464</b>
	<b>Årets pengestrøm</b> <b><i>Net cash flows from operating, investing and financing activities</i></b>	<b>-444.014</b>	<b>-946.469</b>
	Likvider, 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>	1.240.959	2.187.428
	Likvider, 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>	796.945	1.240.959

Visse poster i pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes direkte af resultatopgørelse eller balance, bl.a. som følge af ikke-likvide poster vedrørende finansiel leasing.

*Certain cash flow statement items cannot be directly deduced from the income statement or the balance sheet, e.g. because of non-cash transactions regarding finance lease.*



**Årsregnskab 1. januar - 31. december**  
**Financial statements for the period 1 January - 31 December**

**Oversigt over noter**  
**Overview of notes**

Note

1	Anvendt regnskabspraksis	<i>Accounting policies</i>
2	Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	<i>Accounting estimates and judgements</i>
3	Omsætning pr. type	<i>Revenue by type</i>
4	Direkte omkostninger	<i>Direct costs</i>
5	Personaleudgifter	<i>Staff costs</i>
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<i>Fixtures and fittings, other plant and equipment</i>
7	Finansielle indtægter m.v.	<i>Finance income, etc.</i>
8	Finansielle udgifter m.v.	<i>Finance costs, etc.</i>
9	Skat af årets resultat	<i>Tax on profit/loss for the year</i>
10	Igangværende arbejder	<i>Work in progress</i>
11	Udskudt skat	<i>Deferred tax</i>
12	Egenkapital	<i>Equity</i>
13	Finansiel leasing	<i>Finance leases</i>
14	Anden gæld	<i>Other payables</i>
15	Koncernmellemværender	<i>Intercompany balances</i>
16	Ændring i driftskapital	<i>Changes in working capital</i>
17	Ikke-kontante transaktioner	<i>Non-cash transactions</i>
18	Operationel leasing	<i>Operating leases</i>
19	Finansielle risici og finansielle instrumenter	<i>Financial risks and financial instruments</i>
20	Eventualforpligtelser	<i>Contingent liabilities</i>
21	Nærtstående parter/aktionærforhold	<i>Related parties disclosures/Shareholder information</i>
22	Efterfølgende begivenheder	<i>Events after the reporting period</i>
23	Ny regnskabsregulering	<i>New financial reporting regulation</i>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the period 1 January - 31 December*

### Noter *Notes to the financial statements*

#### 1 Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Assima A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for Assima A/S for 2016 aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og yderligere oplysningskrav i årsregnskabsloven.

Bestyrelse og direktion har den 27. april 2017 behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 for Assima A/S. Årsrapporten forelægges til Assima A/S' aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 10. maj 2017.

*Assima A/S is a public company based in Denmark. The annual report of Assima A/S for 2016 has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the EU and additional disclosure requirements of the Danish Financial Statements Act.*

*On 27 April 2017, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report for 2016 for Assima A/S. The annual report is presented to the shareholders of Assima A/S for approval at the annual general meeting to be held on 10 May 2017.*

#### Grundlag for udarbejdelse *Basis of preparation*

Årsrapporten præsenteres i DKK.

Årsrapporten er udarbejdet efter det historiske kostprincip. Selskabet har ingen derivater, finansielle instrumenter i handelsbeholdning eller finansielle instrumenter klassificeret som disponible for salg.

Langfristede aktiver og afhændelsesgrupper bestemt for salg måles til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi før den ændrede klassifikation eller dagsværdi fratrukket salgsmålsomkostninger.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene.

*The annual report is presented in DKK.*

*The annual report has been prepared on the historical cost basis. The Company has no derivative financial instruments, financial instruments in the trading portfolio or financial instruments classified as available for sale.*

*Non-current assets and disposal groups classified as held for sale are measured at the lower of the carrying amount before the changed classification and fair value less costs to sell.*

*The accounting policies set out below have been used consistently in respect of the financial year and the comparative figures.*

#### Ændring af anvendt regnskabspraksis *Changes in accounting policies*

Ændringerne inden for IFRS reguleringen har ikke medført ændringer i anvendt regnskabspraksis, herunder regnskabsmæssig præsentation.

Den anvendte regnskabspraksis er således uændret i forhold til det foregående år.

*The changes within the IFRS requirements have not resulted in changes in the accounting policies, including the accounting presentation.*

*Consequently, the accounting policies used in the preparation of the annual report are consistent with those of last year.*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the period 1 January - 31 December*

### Noter *Notes to the financial statements*

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

##### Omregning af fremmed valuta *Foreign currency translation*

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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 gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

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

##### Resultatopgørelsen *Income statement*

##### Omsætning *Revenue*

Omsætningen vedrørende licenser, support og hosting indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Omsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Kontrakter, der omfatter installation, tilpasning, uddannelse af medarbejdere inden for læringsløsninger med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i omsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Når resultatet af en kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

*Revenue from licences, support and hosting is recognised in the income statement provided that transfer of risk to the buyer has taken place before year end and that the income can be reliably measured and is expected to be received.*

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

*Contracts comprising installation, adaptation, education of employees within learning solutions with a high degree of individual adaptation are recognised as revenue in line with production. Accordingly, revenue corresponds to the selling price of work performed during the year (the percentage of completion method). When income and expenses on a contract cannot be determined reliably, revenue is recognised only at the expenses incurred that are likely to be recovered.*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the period 1 January - 31 December*

### Noter *Notes to the financial statements*

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

##### Direkte omkostninger *Direct costs*

Direkte omkostninger omfatter omkostninger, der direkte kan henføres til selskabets omsætning og omfatter primært underleverandører, materialeforbrug og royalti i Assima-koncernen.

*Direct costs comprise costs which are directly related to the Company's revenue and comprise primarily sub suppliers, material consumption and royalty within the Assima Group.*

##### Andre eksterne omkostninger *Other external costs*

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til reklame, udstilling, research, kontorlokaler, kontoromkostninger, regnskabsføring, advokat, edb, auto, nedskrivninger på tilgodehavender fra salg m.v.

*Other external costs comprise costs relating to advertising, exhibition, research, office premises, office expenses, bookkeeping, lawyer, IT, cars, provisions for bad debts, etc.*

##### Personaleomkostninger *Staff costs*

Personaleomkostninger indeholder direkte medgåede omkostninger til løn, sociale ydelser samt øvrige medarbejderomkostninger herunder uddannelse, frokost m.v.

*Staff costs comprise direct costs for wages and salaries, social security, and other staff related costs, including education, lunch, etc.*

##### Finansielle indtægter og omkostninger *Finance income and costs*

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

*Finance income and costs comprise interest income and expense, realised and unrealised gains and losses regarding receivables, payables and transactions denominated in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and refunds under the on-account tax scheme, etc.*

##### Skat af årets resultat *Tax on profit/loss for the year*

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

*Tax for the year comprises current tax and changes in deferred tax for the year. The tax expense relating to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, and the tax expense relating to amounts directly recognised in equity is recognised directly in equity.*



## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the period 1 January - 31 December*

### Noter *Notes to the financial statements*

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

*Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the sales price less disposal costs and the carrying amount at the date of disposal. The gains and losses are recognised in the income statement as depreciation.*

#### Værdiforringelse af langfristede aktiver *Impairment of non-current assets*

Den regnskabsmæssige værdi af langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation for nedskrivningsbehov. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller kapitalværdi. Kapitalværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet er en del af.

Et tab ved værdiforringelse indregnes, når den regnskabsmæssige værdi af et aktiv overstiger aktivets genindvindingsværdi. Tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Nedskrivninger på langfristede aktiver tilbageføres i det omfang, der er sket ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, såfremt aktivet ikke havde været nedskrevet.

Udsudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

*The carrying amount of other non-current assets is tested annually for indications of impairment. When there is an indication that assets may be impaired, the recoverable amount of the asset is determined. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less expected costs to sell and its value in use. Value in use is the present value of the future cash flows expected to be derived from an asset or the cash-generating unit to which the asset belongs.*

*An impairment loss is recognised if the carrying amount of an asset or a cash-generating unit, respectively, exceeds the recoverable amount of the asset or the cash-generating unit. Impairment losses are recognised in the income statement as depreciation.*

*Impairment of long-term assets is reversed only to the extent of changes in the assumptions and estimates underlying the impairment calculation. Impairment is only reversed to the extent that the asset's new carrying amount does not exceed the carrying amount of the asset after amortisation had the asset not been impaired.*

*Deferred tax assets are assessed annually and are only recognised when it is probable that they will be utilised.*

#### Igangværende arbejder for fremmed regning *Contract work in progress*

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og tab. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entreprisomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**  
**Financial statements for the period 1 January - 31 December**

**Noter**  
**Notes to the financial statements**

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

*Contract work in progress is measured at the selling price of the work performed less progress billings and losses. The selling price is measured by reference to the stage of completion at the balance sheet date and total expected income from the contract work.*

*When it is probable that the total contract costs will exceed the total contract revenue, the anticipated loss on the contract is recognised as an expense immediately.*

*When income and expenses on a construction contract cannot be determined reliably, the selling price is measured only at the expenses incurred that are likely to be recovered.*

*Individual contract work in progress is recognised in the balance sheet under either receivables or payables, depending on whether the net amount of the selling price less progress billings and prepayments is positive or negative.*

*Selling costs and costs incurred in securing contracts are recognised in the income statement when incurred.*

**Tilgodehavender og periodeafgrænsningsposter**  
**Receivables and prepayments**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter individuel vurdering.

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

*Receivables are measured at amortised cost. Write-down is made for bad debt losses after individual assessment.*

*Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.*

**Egenkapital**  
**Equity**

**Udbytte**  
**Dividend**

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som foreslås udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Acontoudbytte indregnes som en forpligtelse på beslutningstidspunktet.

*Dividends are recognised as a liability at the date when they are adopted at the annual general meeting (declaration date). The proposed dividend payment for the year is disclosed as a separate item under equity. Interim dividends are recognised as a liability at the date when the decision to pay interim dividends is made.*

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**  
*Financial statements for the period 1 January - 31 December*

**Noter**  
*Notes to the financial statements*

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

**Reserve for egne aktier**  
*Treasury share reserve*

Reserve for egne aktier indeholder anskaffelsessummer for selskabets beholdning af egne aktier. Udbytte for egne aktier indregnes direkte i overført resultat i egenkapitalen. Gevinst ved salg af egne aktier føres på overkurs ved emission.

*The treasury share reserve comprises cost of acquisition for the Company's portfolio of treasury shares. Dividends from treasury shares are recognised directly in retained earnings in equity. Gains from the sale of treasury shares are recognised in share premium.*

**Selskabsskat og udskudt skat**  
*Corporation tax and deferred tax*

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

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

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

Udskudte skatteaktiver vurderes årligt og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

*Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for 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 base of assets and liabilities. In cases, where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on the planned use of the asset or settlement of the liability, respectively.*



## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the period 1 January - 31 December*

### Noter *Notes to the financial statements*

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

*Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry forwards, 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 and jurisdiction. Deferred tax assets, if any, are measured at net realisable value.*

*Deferred tax assets are subject to annual impairment tests and are recognised only to the extent that it is probable that the assets will be utilised.*

*Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable in the respective countries at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. The change in deferred tax as a result of changes in tax rates is recognised in the income statement.*

#### Forudbetalinger fra kunder *Customers' payments on account*

Forudbetalinger fra kunder omfatter forudbetalinger for licens- og supportaftaler m.v.

*Customers' payments on account comprise payments on account for licence and support agreements, etc.*

#### Gældsforpligtelser *Financial liabilities*

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Leasinggæld indregnes til kontraktværdien på tidspunkt for aftalens indgåelse.

I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

*Amounts owed to mortgage credit institutions and banks are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. Finance lease debt is recognised at the contract value at the date of entering the contract.*

*In subsequent periods, the 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.*

*Other liabilities are measured at net realisable value.*

#### Pengestrømsopgørelse *Cash flow statement*

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, modtagne og betalte renter, modtagne udbytter samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver samt køb og salg af værdipapirer, der ikke medregnes som likvider.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the period 1 January - 31 December*

### Noter *Notes to the financial statements*

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter bankbeholdninger og kontantbeholdninger.

Pengestrømme i andre valutaer end den funktionelle valuta omregnes med gennemsnitlige valutakurser, med mindre disse afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser.

*The cash flow statement shows the cash flows from operating, investing and financing activities for the year, the year's changes in cash and cash equivalents as well as cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.*

*Cash flows from operating activities are calculated after the indirect method as the profit/loss before tax adjusted for non-cash operating items, changes in working capital, interest, dividends and corporation tax paid.*

*Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of enterprises and activities and of intangible assets, property, plant and equipment and other non-current assets as well as acquisition and disposal of securities not recognised as cash and cash equivalents.*

*Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the share capital and related costs as well as the raising of loans, repayment of interest-bearing debt, acquisition and disposal of treasury shares and payment of dividends to shareholders.*

*Cash and cash equivalents comprise bank deposits and cash.*

*Cash flows in other currencies than the functional currency are translated using average exchange rates unless these deviate significantly from the rate at the transaction date.*

#### 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger *Accounting estimates and judgements*

##### Skønsmæssig usikkerhed *Estimation uncertainty*

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages bl.a. ved opgørelsen af af- og nedskrivninger, salgsværdi af igangværende arbejder for fremmed regning samt ved værdiansættelsen af udskudte skatteaktiver.

Der er ikke sket ændring i metode eller forudsætninger for skøn siden sidste år.

*Determining the carrying amount of certain assets and liabilities requires estimates, assessments and judgements over future events.*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the period 1 January - 31 December*

### Noter *Notes to the financial statements*

#### 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger (fortsat) *Accounting estimates and judgements (continued)*

*The estimates used are based on historic assumptions which by Management are assessed to be reliable, but which by nature are associated with uncertainty. The assumptions may be incomplete or incorrect, and unexpected events or circumstances may arise. Furthermore, the Company is subject to risks and uncertainties which may result in the fact that actual results may differ from these estimates.*

*It might be necessary to change previous years' estimates and assumptions as a result of changes in matters affecting previous estimates and assumptions or because of new knowledge or subsequent events.*

*Estimates which are significant for the preparation of the annual report are made e.g. when computing depreciation and impairment, sales value of contract work in progress as well as when measuring deferred tax assets.*

*The method and assumptions for assessments are unchanged compared to last year.*

#### *Igangværende arbejder for fremmed regning* *Contract work in progress*

Igangværende arbejder måles med udgangspunkt i færdiggørelsesgrad i forhold til forventet omsætning i henhold til kontrakter. Færdiggørelsesgraden er baseret på omkostningsforbrug og selskabets time-registreringer i forhold til forventninger til samlet forbrug af omkostninger og tid.

Selskabets igangværende projekter forløber som planlagt, og der forventes ikke problemer med færdiggørelse eller efterlevelse af afleveringsfrister. Der er således ingen ekstraordinære forhold, der har påvirket målingen af igangværende arbejder for fremmed regning.

*Contract work in progress is measured on basis of the stage of completion in relation to expected revenue in accordance with the contracts. The stage of completion depends on costs incurred and the Company's hourly registrations in relation to expectations to total consumption of costs and time.*

*The Company's projects in progress develop according to plans and the Company does not expect any problems regarding completion or compliance with delivery dates. Thus, there are no extraordinary matters which have affected the measurement of contract work in progress.*

#### *Genindvinding af udskudte skatteaktiver* *Deferred tax assets*

Selskabet har været tabsgivende de seneste år, og indregning af udskudt skat er derfor forbundet med usikkerhed knyttet på de underliggende skøn vedrørende fremtidig omsætning og indtjening.

Udskudt skat pr. 31. december 2016 er således nedskrevet til 0 kr., jf. note 11.

*The Company has realised losses for the past years and the recognition of deferred tax assets is therefore associated with uncertainty linked to the underlying estimates of future revenue and profits.*

*Consequently, deferred tax assets at 31 December 2016 have been written down to DKK 0, see note 11.*

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**  
**Financial statements for the period 1 January - 31 December**

**Noter**

**Notes to the financial statements**

**2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger (fortsat)**  
**Accounting estimates and judgements (continued)**

Som led i anvendelsen af selskabets regnskabspraksis foretager ledelsen vurderinger, ud over skønsmæssige vurderinger, som kan have væsentlig indvirkning på de i årsrapporten indregnede beløb.

Ledelsen har foretaget vurderinger vedrørende:

*As part of the Company's accounting policies, Management makes assessments and estimates which may significantly affect the amounts recognised in the annual report.*

*Management has made assessments regarding:*

**Anvendelse af produktionsmetoden**  
**Use of the percentage-of-completion method**

Ledelsen vurderer ved kontraktindgåelsen, hvorvidt projekter, som omfatter installation, tilpasning og uddannelse af medarbejdere, indeholder en tilstrækkeligt høj grad af individuel tilpasning til at kunne indregnes efter produktionsmetoden.

Det forventes også i kommende år, at en betydelig del af selskabets omsætning hidrører fra individuelle løsninger og dermed omsætning opgjort efter produktionsmetoden. Omsætning af standardvarer, herunder licenser indregnes, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

*When entering into a contract, Management assesses whether projects comprising installation, adaptation and education of employees containing a high degree of individual adaptation can be recognised in accordance with the percentage-of-completion method.*

*In future years, it is expected that a considerable part of the Company's revenue will originate from individual solutions and thus revenue will be recognised in accordance with the percentage-of-completion method. Revenue originating from standard goods, including licenses, is recognised when delivery and transfer of risk to the buyer have taken place and that the income can be reliably measured and is expected to be received.*

kr./DKK	2016	2015
<b>3 Omsætning pr. type</b>		
<b>Revenue by type</b>		
Licenser		
<i>Licences</i>	206.988	616.128
Support		
<i>Support</i>	1.352.425	1.414.139
Projekter og relaterede ydelser		
<i>Projects and related services</i>	4.269.367	9.371.323
Huslejeindtægter		
<i>Rental income</i>	752.482	0
	6.581.262	11.401.590

Af omsætningen er ca. 89 % indenlandsk (2015: 98 %), mens resten vedrører Nordeuropa.

Omsætning fra samhandel med 1 kunde udgør over 16 % af selskabets samlede omsætning (2015: 1 kunde over 13 % af samlet omsætning).

*Approximately 89% of revenue is domestic (2015: 98%), while the rest relates to Northern Europe.*

*Revenue from trading with 1 customer constitutes more than 16% of the Company's total revenue (2015: 1 customer more than 13% of total revenue).*

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**  
*Financial statements for the period 1 January - 31 December*

**Noter**  
*Notes to the financial statements*

kr./DKK	2016	2015
<b>4 Direkte omkostninger</b>		
<i>Direct costs</i>		
Underleverandører	2.317.570	3.264.398
<i>Subcontractors</i>		
Royalty	799.206	1.015.134
<i>Royalty</i>		
	<u>3.116.776</u>	<u>4.279.532</u>
<b>5 Personaleudgifter</b>		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	3.614.666	4.960.150
<i>Wages and salaries</i>		
Sociale ydelser m.v.	34.984	50.986
<i>Social security, etc.</i>		
Øvrige personaleudgifter	274.576	427.436
<i>Other staff costs</i>		
	<u>3.924.226</u>	<u>5.438.572</u>

I personaleudgifter er inkluderet løn til direktionen med 2.396 t.kr. (2015: 2.488 t.kr.).

Selskabet har i regnskabsåret gennemsnitligt beskæftiget 5 medarbejdere (2015: 8).

Direktionen er omfattet af bonusordninger, der afhænger af årets realiserede resultat. For direktionen gælder alene sædvanlige opsigelsesvilkår for direktionsmedlemmer.

*Staff costs include remuneration to the Executive Board in the amount of DKK 2,396 thousand (2015: DKK 2,488 thousand).*

*During the financial year, the Company had an average 5 employees (2015: 8).*

*The Executive Board is covered by bonus schemes that depend on the profit realised for the year. For the Executive Board, the terms of notice normally applicable to members of executive boards apply.*

Årsregnskab 1. januar - 31. december  
*Financial statements for the period 1 January - 31 December*

Noter  
*Notes to the financial statements*

kr./DKK	2016	2015
<b>6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b> <i>Fixtures and fittings, other plant and equipment</i>		
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	836.212	836.212
Årets tilgang <i>Additions during the year</i>	128.392	0
Årets afgang <i>Disposals during the year</i>	-50.000	0
	<u>914.604</u>	<u>836.212</u>
Afskrivninger 1. januar <i>Depreciation at 1 January</i>	-653.290	-540.771
Afskrivninger på afhændede aktiver <i>Depreciation on disposed assets</i>	50.000	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	-73.950	-112.519
	<u>-677.240</u>	<u>-653.290</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>237.364</u>	<u>182.922</u>
 Heraf finansielt leasede aktiver <i>Of which assets held under a finance lease</i>	 <u>121.955</u>	 <u>119.988</u>
 Afskrivninger, Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Depreciation, Fixtures and fittings, other plant and equipment</i>	 73.950	 112.519
Avance ved salg af materielle anlægsaktiver <i>Profit on sale of property, plant and equipment</i>	-5.615	0
	<u>68.335</u>	<u>112.519</u>
 <b>7 Finansielle indtægter m.v.</b> <i>Finance income, etc.</i>		
Renteindtægter fra kreditinstitutter <i>Interest income from credit institutions</i>	0	593
Øvrige renteindtægter <i>Other interest income</i>	0	297
Valutakursregulering <i>Foreign currency translation adjustment</i>	2.914	25.949
	<u>2.914</u>	<u>26.839</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december  
*Financial statements for the period 1 January - 31 December*

Noter  
*Notes to the financial statements*

kr./DKK	2016	2015
<b>8</b>		
<b>Finansielle udgifter m.v.</b> <i>Finance costs, etc.</i>		
Renteudgifter til koncern <i>Interest expense regarding intragroup balances</i>	190.853	154.933
Øvrige renteomkostninger <i>Other interest expenses</i>	19.945	26.681
Valutakursregulering <i>Foreign currency translation adjustment</i>	4.386	11.346
	<u>215.184</u>	<u>192.960</u>
<b>9</b>		
<b>Skat af årets resultat</b> <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Regulering af udskudt skat <i>Adjustment of deferred tax</i>	-330.000	-309.757
	<u>-330.000</u>	<u>-309.757</u>
Skat af årets resultat kan forklares således: <i>Tax on profit/loss for the year can be explained as follows:</i>		
Beregnet 22 % (2015: 23,5 %) af resultat før skat <i>Computed 22% (2015: 23.5%) of the profit/loss before tax</i>	-730.594	-132.920
Ikke fradragsberettigede omkostninger <i>Non-deductible costs</i>	11.545	8.335
Værdiregulering af udskudt skat <i>Value adjustment of deferred tax</i>	1.049.049	434.342
	<u>330.000</u>	<u>309.757</u>
<b>Effektiv skatteprocent</b> <i>Current tax rate</i>	-	-

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**  
**Financial statements for the period 1 January - 31 December**

**Noter**  
**Notes to the financial statements**

kr./DKK	2016	2015
<b>10 Igangværende arbejder</b>		
<i>Work in progress</i>		
Igangværende arbejder fremmed regning		
<i>Contract work in progress</i>	4.720.107	5.121.842
Faktureret, kunder		
<i>Invoiced, customers</i>	-5.324.526	-3.941.040
	-604.419	1.180.802
	-604.419	1.180.802
 Der klassificeres således:		
<i>Which is classified as follows:</i>		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)		
<i>Contract work in progress (assets)</i>	983.818	1.959.194
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver)		
<i>Contract work in progress (liabilities)</i>	-1.588.237	-778.392
	-604.419	1.180.802
	-604.419	1.180.802
 <b>11 Udskudt skat</b>		
<i>Deferred tax</i>		
Udskudt skat 1. januar		
<i>Deferred tax at 1 January</i>	330.000	639.757
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat		
<i>Deferred tax for the year recognised in loss for the year</i>	-330.000	-309.757
	0	330.000
	0	330.000
 Udskudt skat indregnes således i balancen:		
<i>Deferred tax is recognised as follows in the balance sheet:</i>		
Udskudt skat (aktiv)		
<i>Deferred tax (asset)</i>	0	330.000
	0	330.000
	0	330.000
 Udskudt skat vedrører:		
<i>Deferred tax relates to:</i>		
Materielle aktiver		
<i>Property, plant and equipment</i>	0	31.813
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud		
<i>Tax loss carryforwards</i>	0	298.187
	0	330.000
	0	330.000

Der er ikke foretaget indregning af udskudt skatteaktiver. Det ikke-indregnede skatteaktiv udgør 2.009 t.kr. (2015: 960 t.kr.).

*The value of tax assets has not been recognised. The unrecognised tax asset amounts to DKK 2,009 thousand (2015: DKK 960 thousand).*



**Årsregnskab 1. januar - 31. december**  
**Financial statements for the period 1 January - 31 December**

**Noter**  
**Notes to the financial statements**

**12 Egenkapital**  
**Equity**

Aktiekapitalen består af 9.062 aktier a nominelt 100 kr. Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder. Der er ingen begrænsninger i omsætteligheden eller stemmeretsbegrænsninger.

Aktiekapitalen er ikke ændret i de seneste 5 år, og hele kapitalen er indbetalt. Selskabet besidder egne aktier på nominelt 12.600 kr. (2015: 12.600 kr.). Egne aktier er indregnet direkte på reserve for egne aktier under egenkapitalen.

Der er på nuværende tidspunkt ikke fastlagt en bestemt udbytte- eller solvenspolitik for selskabet. Selskabet har som målsætning at være selvfinansieret og dermed ikke optage ekstern finansiering. På kort sigt, 1-2 år, er udbyttepolitikken indirekte fastlagt under hensyntagen til selskabets finansielle udvikling i øvrigt.

Selskabets egenkapital udgør -4.502 t.kr. Selskabet har den 6. april 2017 modtaget et koncerntilskud på 4.534 t.kr. til reetablering af egenkapitalen.

Til sikring af finansiering af driften frem til aflæggelsen af årsregnskabet for 2017 har selskabet desuden fået tilsagn fra moderselskabet Assima Plc. om at yde selskabet fornøden finansiell støtte til betaling af løbende forpligtelser, således at selskabet kan fortsætte driften frem til 31. december 2017.

*The share capital consists of 9,062 shares of nominal DKK 100. No shares are given special rights. There are no limitations in the negotiability or the right to vote.*

*The share capital has remained unchanged for the last 5 years and all share capital has been paid in. The Company holds treasury shares of nominal DKK 12,600 (2015: DKK 12,600). Treasury shares have been recognised directly on treasury share reserve under equity.*

*Currently, no particular dividend or solvency policy has been established for the Company. The Company's objective is to be self-financing and thus not obtain external financing. In the short-term, 1-2 years, the dividend policy is determined in consideration of the Company's financial development in general.*

*The Company's equity is negative by DKK 4,502 thousand. On 6 April 2017, the Company received a group contribution of DKK 4,534 thousand in order to restore the equity.*

*Furthermore, to ensure the financing of the operations until the preparation of the annual report for 2017, the Company has received assurance from the parent company Assima Plc. that it will provide adequate financial support to enable the Company to meet its liabilities as they fall due so that the Company can continue its operations until the preparation of the annual report for 2017.*

Årsregnskab 1. januar - 31. december  
*Financial statements for the period 1 January - 31 December*

Noter  
*Notes to the financial statements*

13 Finansiell leasing  
*Finance leases*

Forpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver kan specificeres således

*Liabilities relating to assets held under a finance lease:*

kr./DKK	2016			2015		
	Minimums- leasing- ydelse <i>Minimum lease payment</i>	Heraf rente <i>Of which interest</i>	Regnskabs- mæssig værdi <i>Carrying amount</i>	Minimums- leasing- ydelse <i>Minimum lease payment</i>	Heraf rente <i>Of which interest</i>	Regnskabs- mæssig værdi <i>Carrying amount</i>
0-1 år <i>0-1 year</i>	51.312	-16.298	35.014	104.996	-16.271	88.725
1-5 år <i>1-5 years</i>	166.764	-25.861	140.903	78.747	-4.670	74.077
	<u>218.076</u>	<u>-42.159</u>	<u>175.917</u>	<u>183.743</u>	<u>-20.941</u>	<u>162.802</u>

Der er ingen betingede leasingydelse. Udstyret overtages efter leasingperioden.

*There are no contingent lease payments. The equipment is taken over at the end of the lease period.*

kr./DKK	2016	2015
14 Anden gæld <i>Other payables</i>		
Moms m.v. <i>VAT, etc.</i>	249.541	832.054
Personalerelateret gæld <i>Staff related debts</i>	383.761	670.196
Øvrige <i>Other</i>	308.045	351.750
	<u>941.347</u>	<u>1.854.000</u>
15 Koncernmellemværender <i>Intercompany balances</i>		
Assima Switzerland	6.155.420	5.050.145
	<u>6.155.420</u>	<u>5.050.145</u>
16 Ændring i driftskapital <i>Changes in working capital</i>		
Ændring i igangværende arbejder <i>Changes in work in progress</i>	1.785.221	-1.224.489
Ændring i tilgodehavender m.v. <i>Changes in receivables, etc.</i>	981.328	575.401
Ændring i leverandørgæld, anden gæld m.v. <i>Changes in trade payables, other payables, etc.</i>	-26.135	254.180
	<u>2.740.414</u>	<u>-394.908</u>

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**  
**Financial statements for the period 1 January - 31 December**

**Noter**  
**Notes to the financial statements**

kr./DKK	2016	2015
<b>17 Ikke-kontante transaktioner</b>		
<i>Non-cash transactions</i>		
Køb af materielle aktiver, jf. note 6	128.392	0
<i>Acquisition of property, plant and equipment, see note 6</i>		
Heraf finansielt leasede aktiver	-51.982	0
<i>Of which finance lease</i>		
<b>Betalt vedrørende køb af materielle aktiver</b>	76.410	0
<i>Paid on the purchase of property, plant and equipment</i>		
Tilgang af finansielle gældsforpligtelser	51.982	0
<i>Additions of financial liabilities</i>		
Heraf leasinggæld	-51.982	0
<i>Of which finance lease</i>		
<b>Kontant provenu ved optagelse af finansielle gældsforpligtelser</b>	0	0
<i>Cash proceeds from the raising of financial liabilities</i>		
<b>18 Operationel leasing</b>		
<i>Operating leases</i>		
Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler, som ikke indeholder betingede lejeydelser. Forpligtelserne kan specificeres således:		
<i>The Company has entered into rental and lease contracts that do not contain conditioned lease payments. The obligations can be specified as follows:</i>		
Løbetid	2016	2015
<i>Duration</i>	kr./DKK	kr./DKK
0-1 år/year	353.128	356.161
1-5 år/year	3.403	85.075
	356.531	441.236
Leje- og leasingomkostninger indregnet i resultatopgørelsen	1.167.585	468.059
<i>Rental and lease expenses recognised in the income statement</i>		

Selskabets lejede lokaler videreudlejes delvist på uopsigelige lejekontrakter, der løber indtil 2020. Lejerne har mulighed for forlængelse på nuværende vilkår.

Uopsigelige lejeindtægter udgør 690.552 kr. (2015: 0 kr.)

*The Company's leased premises are subleased partly on non-cancellable lease contracts with maturity in 2020. The lessees have the possibility of extending the leases on the current terms and conditions.*

*Non-cancellable rent income amounts to DKK 690,552 (2015: DKK 0).*

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**  
**Financial statements for the period 1 January - 31 December**

**Noter**  
**Notes to the financial statements**

**19 Finansielle risici og finansielle instrumenter**  
**Financial risks and financial instruments**

**Valutarisici**  
**Currency risks**

Af selskabets omsætning vedrører ca. 2 % EUR (2015: 4 %). Ca. 11 % af tilgodehavender fra salg er i EUR (2015: 8%). Der forventes ikke væsentlige ændringer i typer eller omfang af transaktioner i udenlandsk valuta. Der er ikke indgået valutaterminskontrakter til afdækning af valutarisici på omsætning eller tilgodehavender, da risikoen forbundet hermed ikke vurderes væsentlig. Bortset herfra har selskabet ingen aktivitet, aktiver eller forpligtelser i udenlandsk valuta.

*Approximately 2% of the Company's revenue is in EUR (2015: 4%). Approximately 11% of trade receivables are in EUR (2015: 8%). No significant changes in the type or level of transactions in foreign currency are expected. No forward exchange contracts have been entered into in order to cover foreign exchange risks on revenue or receivables as the risk related hereto is not considered material. Except for this, the Company has no activity, assets or liabilities in foreign currencies.*

**Renterisici**  
**Interest rate risks**

Selskabet vurderes ikke i væsentligt omfang eksponeret for udsving i renteniveauet og anvender ikke finansielle instrumenter til afdækning af renterisici.

*The Company is not assessed to be exposed to fluctuations in interest rates and does not use financial instruments to hedge the interest rate risks.*

**Likviditetsrisici**  
**Liquidity risks**

Selskabets nettorentebærende position udgør 5,6 mio. kr. (2015: 4,0 mio. kr.). Ledelsen vurderer det nuværende likviditetsberedskab inklusive modtaget koncerntilskud i 2017 og moderselskabets støtteerklæring, jf. note 12, som tilstrækkeligt til at kunne disponere hensigtsmæssigt og tilstrækkeligt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditeten.

Selskabets gældsforpligtelser forfalder som specificeret i nedenstående oversigt.

På baggrund af foreliggende drifts- og likviditetsbudget er der ikke identificeret væsentlige likviditetsrisici.

*The Company's net interest bearing position amounts to DKK 5.6 million (2015: DKK 4.0 million). Management assesses the current capital resources including the group contribution received in 2017 and the letter of support from the parent company, see note 12, as sufficient to be able to act appropriately and adequately in case of unexpected liquidity fluctuation.*

*The Company's debt falls due as specified below.*

*Based on the present operating budget and cash flow projection no significant liquidity risks have been identified.*

Årsregnskab 1. januar - 31. december  
*Financial statements for the period 1 January - 31 December*

Noter  
*Notes to the financial statements*

19 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)  
*Financial risks and financial instruments (continued)*

		2016					
		Regnskabs- mæssig værdi <i>Carrying amount</i>	Kontraktlige penge- strømme <i>Contractual cash flows</i>	Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	1 til 3 år <i>1 to 3 years</i>	3 til 5 år <i>3 to 5 years</i>	Efter 5 år <i>After 5 years</i>
t.kr./DKK'000							
<b>Ikke-afledte finansielle instrumenter</b> <i>Non-derivative financial instruments</i>							
Leasinggæld <i>Lease debt</i>		176	218	52	166	0	0
Bankgæld <i>Bank debt</i>		17	17	17	0	0	0
Leverandørgæld og gæld til associerede virksomheder <i>Trade payables and debt to group companies</i>		6.155	6.155	6.155	0	0	0
<b>31. december</b> <i>31 December</i>		<b>6.348</b>	<b>6.390</b>	<b>6.224</b>	<b>166</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
		2015					
		Regnskabs- mæssig værdi <i>Carrying amount</i>	Kontraktlige penge- strømme <i>Contractual cash flows</i>	Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	1 til 3 år <i>1 to 3 years</i>	3 til 5 år <i>3 to 5 years</i>	Efter 5 år <i>After 5 years</i>
t.kr./DKK'000							
<b>Ikke-afledte finansielle instrumenter</b> <i>Non-derivative financial instruments</i>							
Leasinggæld <i>Lease debt</i>		163	184	105	79	0	0
Bankgæld <i>Bank debt</i>		30	30	30	0	0	0
Leverandørgæld og gæld til associerede virksomheder <i>Trade payables and debt to group companies</i>		5.419	5.419	5.419	0	0	0
<b>31. december</b> <i>31 December</i>		<b>5.612</b>	<b>5.633</b>	<b>5.554</b>	<b>79</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Årsregnskab 1. januar - 31. december  
*Financial statements for the period 1 January - 31 December*

Noter  
*Notes to the financial statements*

19 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)  
*Financial risks and financial instruments (continued)*

Kreditrisici  
*Credit risks*

Selskabets kreditrisici knytter sig til tilgodehavender fra salg og igangværende arbejder. For igangværende projekter kan indgås aftale om forudbetaling med henblik på at reducere kreditrisikoen, ligesom indgåede kontrakter indeholder aftale om acontofakturering, der følger arbejdets udførelse. Direktionen har ikke vurderet det nødvendigt at stille krav om anden sikkerhedsstillelse i forbindelse med projektarbejder.

Selskabet har enkelte større kunder, hvor den tilhørende aktivitet udgør en betydelig del af selskabets samlede aktivitet. Selskabets tab på tilgodehavender har historisk været meget lavt, og kreditrisikoen på selskabets kunder vurderes generelt som lav.

Forfaldne, ikke nedskrevne, tilgodehavender kan specificeres således:

*The Company's credit risks relate to trade receivables and work in progress. Agreement on prepayment of projects in progress can be entered into in order to reduce the credit risk as well as concluded contracts contain agreement on invoicing on account following the completion of the work. The Executive Board has not assessed it necessary to make demands for other security in connection with projects.*

*The Company has a few large customers where the related activity amounts to a substantial part of the Company's total activities. The Company's loss on receivables has historically been very low, and the credit risk on the Company's customers is in general estimated as low.*

*Receivables which are due, but not written down, can be specified as follows:*

Forfaldsperioder <i>Maturity periods</i>	2016 kr./DKK	2015 kr./DKK
Op til 30 dage <i>Up to 30 days</i>	1.586.342	1.843.631
Mellem 30-90 dage <i>Between 30-90 days</i>	192.309	1.250.190
Over 90 dage <i>More than 90 days</i>	0	4.344
	<u>1.778.651</u>	<u>3.098.165</u>
Nedskrivninger til forventet tab på debitorer <i>Write-downs for estimated bad debt losses</i>	<u>0</u>	<u>0</u>

Finansielle instrumenter  
*Financial instruments*

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle instrumenter svarer til dagsværdien.

Selskabet anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

*The carrying amount of financial instruments corresponds to the fair value.*

*The Company does not make use of derivate financial instruments.*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the period 1 January - 31 December*

### Noter *Notes to the financial statements*

#### 20 Eventualforpligtelser *Contingent liabilities*

Selskabets projekter har visse garantiforpligtelser tilknyttet ved implementering og efterfølgende drift. Omfanget af efterfølgende garantiarbejder har historisk været meget lavt, og der er på den baggrund og forventninger til projekter med resterende garantiperiode ikke indarbejdet garantiforpligtelser i balancen.

*The Company's projects have certain warranty commitments attached to them at implementation and following operation. Historically, the extent of following warranty works has been very low. Based on that and expectations to projects with remaining warranty periods no warranty commitments have been incorporated in the balance sheet.*

#### 21 Nærtstående parter/aktionærforhold *Related parties/Shareholder information*

Assima A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Assima Plc, 1 Ropemaker Street, London EC2Y 9HT, Storbritannien, som er ultimativt moderselskab med 100 % ejerskab af selskabet. Assima A/S indgår i koncernregnskabet for Assima Plc. Koncernregnskabet kan rekvireres på moderselskabets adresse.

*Assima A/S' related parties with controlling interest comprise Assima Plc, 1 Ropemaker Street, London EC2Y 9HT, Great Britain, which is the ultimate parent with 100% ownership of the Company. Assima A/S is included in the consolidated financial statements of Assima Plc. The consolidated financial statements can be obtained at the parent company's address.*

#### Bestyrelse og direktion *The Board of Directors and the Executive Board*

Assima A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets bestyrelse og direktion. Ledelsens aflønning er omtalt i note 5.

*Assima A/S' related parties with significant influence comprise the Company's Board of Directors and Executive Board. Management's remuneration is mentioned in note 5.*

#### Transaktioner med nærtstående parter *Related party transactions*

Selskabet afregner royalty til moderselskabet for salg af produkter og efterfølgende support, hvor moderselskabet har ejerskab samt ansvar for den tekniske support og videreudvikling. Royaltybeløbet fremgår af note 4. Renter vedrørende forrentning af koncernmellemværender fremgår af note 8, mens mellemregninger med koncernforbundne selskaber fremgår af note 15.

Bortset herfra, og vederlag til ledelsen, har selskabet ikke haft transaktioner med nærtstående parter i 2016. Det er ledelsens opfattelse, at alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsvilkår.

*The Company settles royalty to the parent for sales of products and subsequent support, where the parent has ownership and is responsible for the technical support and development. The royalty payment is stated in note 4. Interest from group balances is stated in note 8, and group balances are stated in note 15.*

*Except for this and remuneration to the Executive Board, the Company has not had any related party transactions during 2016. It is the Executive Board's opinion that all related party transactions are carried through on an arm's length.*

## Årsregnskab 1. januar - 31. december *Financial statements for the period 1 January - 31 December*

### Noter *Notes to the financial statements*

#### 22 Efterfølgende begivenheder *Events after the reporting period*

Selskabet har den 6. april 2017 modtaget et koncerntilskud på 4.534 t.kr. til reetablering af egenkapitalen. Der er herudover ikke indtruffet begivenheder efter 31. december 2016, der ændrer præsentation og vurdering af årsrapporten for 2016.

*On 6 April 2017, the Company received a group contribution of DKK 4,534 thousand in order to restore the equity. Besides this, no events have occurred after 31 December 2016 that would change the presentation and evaluation of the 2016 annual report.*

#### 23 Ny regnskabsregulering *New financial reporting regulation*

IASB har på tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport udsendt følgende nye og ændrede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, der ikke er obligatoriske for Assima A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2016.

Følgende vurderes relevante for Assima A/S:

- ▶ IFRS 9 *Financial Instruments* og efterfølgende ammendments til IFRS 9, IFRS 7 og IAS 39
- ▶ IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers*
- ▶ IFRS 16 *Leases*
- ▶ IAS 7 *Disclosure Initiative – Amendments to IAS 7*

IFRS 16 og IAS 7 er ikke godkendt af EU.

De godkendte ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkningsbidrag implementeres, i takt med at de bliver obligatoriske for selskabet. Med undtagelse af IFRS 16 forventes Ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag at få væsentlig indvirkning på indregning og måling for selskabet.

*IFRS 16 "Leases"* er udsendt medio januar 2016. Standarden, der træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2019 eller senere, ændrer den regnskabsmæssige behandling betydeligt for de leasingkontrakter, der i dag behandles som operationelle leasingaftaler. Standarden kræver således, at alle leasingkontrakter uanset type – med få undtagelser – skal indregnes i balance som et aktiv med en tilhørende leasingforpligtelse. Samtidig vil resultatopgørelsen blive påvirket, idet den årlige leasingomkostning fremover vil bestå af 2 elementer – dels en afskrivning og dels en rentekomkostning – i modsætning til i dag, hvor den årlige omkostning vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes i ét beløb under omkostninger. Endelig forventes pengestrømsopgørelsen tillige at blive påvirket, idet de nuværende operationelle leasingbetalinger, der i dag præsenteres som pengestrømme fra driftsaktivitet, fremover vil blive præsenteret som finansieringsaktivitet.

Selskabet har endnu ikke foretaget en vurdering af den regnskabsmæssige effekt af IFRS 16. Pr. 31. december 2016 udgør den nominelle forpligtelse vedrørende selskabets operationelle leasing 356,531 kr., jf. note 18.

*At the time of publication of this annual report, IASB has issued several new and amended financial reporting standards and interpretations which had not yet become effective when the annual report for 2016 was prepared.*

*The following are considered relevant to Assima A/S:*

- ▶ *IFRS 9 Financial Instruments and subsequent amendments to IFRS 9, IFRS 7 and IAS 39*
- ▶ *IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers*
- ▶ *IFRS 16 Leases*
- ▶ *IAS 7 Disclosure Initiative – Amendments to IAS 7*



**Årsregnskab 1. januar - 31. december**  
**Financial statements for the period 1 January - 31 December**

**Noter**  
**Notes to the financial statements**

**23 Ny regnskabsregulering (fortsat)**  
**New financial reporting regulation (continued)**

*IFRS 16 and IAS 7 have not been adopted by the EU.*

*The adopted standards and interpretations which have not yet come into effect will be implemented as they become mandatory for the Company. Except IFRS 16, none of the new standards or interpretations is expected to materially affect recognition and measurement for the Company.*

*IFRS 16 Leases was issued in mid-January 2016. The standard, which applies to financial years beginning on or after 1 January 2019, implies a substantial change in the way that those leases which are today accounted for as operating leases will be accounted for going forward. Thus, the standard requires that all leases regardless of type - with a few exceptions - must be recognised in the balance sheet as an asset with an accompanying lease liability. At the same time, the income statement will be affected going forward, as the annual lease payment will consist of two elements - a depreciation charge and an interest expense - as opposed to today where the annual operating lease expense is recognised as one amount under expenses. Finally, the cash flow statement is expected to be affected, as the current operating lease payments, which are today presented as cash flows from operating activities, will be presented as financing activity going forward.*

*The Company has not yet assessed the financial reporting implications of IFRS 16. At 31 December 2016, the nominal residual lease obligation under the Company's operating leases totalled DKK 356,531, see note 18.*