

Mila Beslag A/S


H C Ørsteds Vej 18, 3000 Helsingør

CVR-nr. 75 39 25 16
Company reg. no. 75 39 25 16

Årsrapport *Annual report*

1. januar - 31. december 2017
1 January - 31 December 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2018.
The annual report have been submitted and approved by the general meeting on the 30 May 2018.



Steen Jensen
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <i>Page</i>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	7
<i>Company data</i>	
Ledelsesberetning	8
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
<i>Annual accounts 1 January - 31 December 2017</i>	
Anvendt regnskabspraksis	10
<i>Accounting policies used</i>	
Resultatopgørelse	17
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	18
<i>Balance sheet</i>	
Noter	22
<i>Notes</i>	

Notes to users of the English version of this document:

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

Ledelsespåtegning *Management's report*

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Mila Beslag A/S.

The board of directors and the managing director have today presented the annual report of Mila Beslag A/S for the financial year 1 January to 31 December 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet 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.

We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position as on 31 December 2017 and of the company's results of its activities in the financial year 1 January to 31 December 2017.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Helsingør, den 30. maj 2018

Helsingør, 30 May 2018

Direktion

Managing Director



Henrik Robert Jensen

Bestyrelse

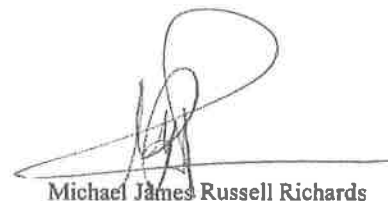
Board of directors



Jens-Ole Pedersen
Formand
Chairman



Mark Steven Wild



Michael James Russell Richards



Martin Wardhaugh



Henrik Robert Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejeren i Mila Beslag A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Mila Beslag A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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". 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.

To the shareholder of Mila Beslag A/S

Opinion

We have audited the annual accounts of Mila Beslag A/S for the financial year 1 January to 31 December 2017, which comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2017 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January to 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 and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the below section "Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts". We are independent of the company in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements. We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

The management's responsibilities for the annual accounts

The management is responsible for the preparation of annual accounts that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. The management is also responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the annual accounts, the management is responsible for evaluating the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report including an opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may arise due to fraud or error and may be considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions made by users on the basis of the annual accounts.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.
- 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.

As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional evaluations and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement in the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response 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 the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of the 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 by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
 - Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the annual accounts being based on the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about 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 annual accounts 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 annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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.

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 the internal control that we identify during our audit.

Statement on the management's review

The management is responsible for the management's review.

Our opinion on the annual accounts does not cover the management's review, and we do not express any kind of assurance opinion on the management's review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 30. maj 2018
Copenhagen, 30 May 2018

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
State Authorised Public Accountants
CVR-nr. 34 20 99 36
company reg. no. 34 20 99 36


Peder Haarbye
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. 28686


Kim Kjellberg
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. 29452

In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the management's review and in that connection consider whether the management's review is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.

Furthermore, 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 believe that the management's review is in accordance with the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not find any material misstatement in the management's review.

Selskabsoplysninger

Company data

Selskabet <i>The company</i>	Mila Beslag A/S H C Ørstedes Vej 18 3000 Helsingør
	Telefon: +45 49 13 99 00 <i>Phone</i>
	Telefax: +45 49 13 98 93 <i>Fax</i>
	Hjemmeside: www.mila.dk <i>Web site</i>
	CVR-nr.: 75 39 25 16 <i>Company reg. no.</i>
	Stiftet: 15. oktober 1984 <i>Established:</i> 15 October 1984
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december <i>Financial year:</i> 1 January - 31 December
Bestyrelse <i>Board of directors</i>	Jens-Ole Pedersen, Formand Mark Steven Wild Michael James Russell Richards Martin Wardhaugh Henrik Robert Jensen
Direktion <i>Managing Director</i>	Henrik Robert Jensen
Revision <i>Auditors</i>	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Bankforbindelse <i>Bankers</i>	Nordea Bank Danmark A/S
Modervirksomhed <i>Parent company</i>	Arran Isle Holdings Limited

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at udvikle, sælge og distribuere beslag og beslagsløsninger til fortrinsvis dør- og vinduesproducenter i Norden.

Usædvanlige forhold

Selskabet har ikke været udsat for usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Ledelsen vurderer, at der ikke har været poster i årsregnskabet, der har været påvirket af væsentlig usikkerhed ved indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 7.451.112 kr. mod 11.486.490 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -8.057.494 kr. mod -1.667.245 kr. sidste år.

Selskabets resultat og økonomiske udvikling har i 2017 været særdeles utilfredsstillende. Som følge af ændrede markedsvilkår, er selskabets distributionsaktiviteter gået væsentligt tilbage i regnskabsåret. Som et vigtigt tiltag i tilpasningen til de nye markedsvilkår, har selskabet implementeret en turnaroundplan, lanceret nye og konkurrencedygtige produkter med eget brand og omstruktureret salgsfunktionen, for herved at vende den negative udvikling og gøre virksomheden lønsom.

Resultatet for regnskabsåret er endvidere påvirket negativt af et tab i forbindelse med konkurs hos en af selskabets større kunder.

Herudover har selskabet foretaget ekstraordinære nedskrivninger af varelager på 1.283 t. kr. samt beslutning om at driftsføre det udskudte selskabsskatteaktiv på 1.209 t. kr.

The principal activities of the company

The company's purpose is to develop, sell and distribute hardware and hardware solutions to primarily door and window manufacturers in the Nordic region.

Unusual matters

The company has not been exposed to unusual circumstances that have affected recognition and measurement.

Uncertainties as to recognition or measurement

Management estimates that there have been no items in the financial statements that have been affected by significant uncertainty in recognition and measurement.

Development in activities and financial matters

The gross profit for the year is DKK 7.451.112 against DKK 11.486.490 last year. The results from ordinary activities after tax are DKK -8.057.494 against DKK -1.667.245 last year.

The company's financial result for 2017 was disappointing. Due to a deterioration in market conditions, the distribution activities of the company showed a significant decline during the financial year. In response to these new market conditions, the company has implemented a turnaround plan, launched a new cost competitive own branded product range and restructured its sales function in order to return the business to profitability.

The result of the financial year was further adversely affected by the bankruptcy of one of the company's larger customers.

Furthermore, during the year the company incurred a significant one-off write down in inventory of DKK 1.283k and made the decision to write off the deferred corporate tax asset of DKK 1.209k.

Ledelsesberetning *Management's review*

Den forventede udvikling

Udviklingen i 2018 følger turnaroundplanen, og selskabets ledelse forventer et væsentligt forbedret resultat i det kommende år.

Selskabet har modtaget støtteerklæring fra moderselskab for det kommende regnskabsår. Jvf note 1.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

The expected development

The development in 2018 is in line with the company's turnaround plan and as a result management expect a significantly improved result for the coming year.

The company has received a letter of support from its parent company for the coming financial year. See Note 1.

Events subsequent to the financial year

There have been no events after the financial year that could significantly affect the company's financial position.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Årsrapporten for Mila Beslag A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

The annual report for Mila Beslag A/S is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises. Furthermore, the company has chosen to comply with some of the rules applying for class C enterprises.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).

Generelt om indregning og måling

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

Recognition and measurement in general

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell 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 gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Translation of foreign currency

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials.

Debtors, creditors, and other monetary items in foreign currency are translated by using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or the recognition in the latest annual accounts of the amount owed or the liability is recognised in the profit and loss account under financial income and expenses.

Derived financial instruments

Changes in the fair value of derived financial instruments classified as and meeting the criteria for hedging future cash flows are recognised under amounts owed or other debt in the equity.

If the future transaction results in the recognition of assets or liabilities, amounts which have been recognised in the equity previously, are transferred to the cost for the asset or the liability, respectively. If the future transaction results in income or costs, amounts which have been recognised in the equity currently, are transferred to the profit and loss account in the period in which the hedged item influenced the profit and loss account.

The profit and loss account

Gross profit

The gross profit comprises the net turnover, cost of sales and other external costs.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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

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

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Costs of sales includes costs for the purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

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

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

Personaleomkostninger

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

Staff costs

Staff costs include salaries and wages including holiday allowances, pensions and other costs for social security etc. for staff members. Staff costs are less public reimbursements.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Depreciation, amortisation and writedown

Depreciation, amortisation and writedown comprise depreciation on, amortisation of and writedown relating to intangible and tangible fixed assets respectively.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Net financials

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Skat af årets resultat

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

Tax of the results for the year

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

Balancen

The balance sheet

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are measured at cost with deduction of accrued depreciation and writedown.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

The basis of depreciation is cost with deduction of any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the book value, the amortisation discontinues.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

The cost comprises the acquisition cost and costs directly attached to the acquisition until the time when the asset is ready for use.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

The cost of a total asset is divided into separate components. These components are depreciated separately, the useful lives of each individual components differing.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Depreciation takes place on a straight line basis and based on an evaluation of the expected useful life and the residual value of the individual assets:

	Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, operating assets, fixtures and furniture</i>	3-10 år/years	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the profit and loss account in the year of acquisition.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af veje de gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Profit or loss deriving from the sales of tangible fixed assets is measured as the difference between the sales price reduced by the selling costs and the book value at the time of the sale. Profit or losses are recognised in the profit and loss account as other operating income or other operating expenses.

Leasehold improvements

Leasehold improvements are measured at cost with deduction of accrued depreciation. Depreciation takes place on a straight-line basis over the estimated useful life of the asset, which is set at 5 years.

Writedown of fixed assets

The book values of both intangible and tangible fixed assets as well as equity investments in subsidiaries and associated enterprises are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets respectively. Writedown takes place to the recoverable amount, if this value is lower than the book value.

The recoverable value is equal to the value of the net selling price or the value in use, whichever is higher. The value in use is determined as the present value of the expected net cash flow deriving from the use of the asset or the group of assets.

Inventories

Inventories are measured at cost on basis of measured average prices. In case the net realisable value is lower than the cost, writedown takes place at this lower value.

The cost for trade goods, raw materials, and consumables comprises the acquisition cost with the addition of the delivery costs.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

The net realisable value for inventories is recognised as the market price with deduction of completion costs and selling costs. The net realisable value is determined taking into consideration the negotiability, obsolescence, and development of the expected market price.

Debtors

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

Accrued income and deferred expenses

Accrued income and deferred expenses recognised under assets comprise incurred costs concerning the next financial year.

Available funds

Available funds comprise cash at bank and in hand.

Corporate tax and deferred tax

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

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.

Gældsforpligtelser

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

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

Liabilities

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Profit and loss account 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	2017 kr.	2016 kr.
Bruttofortjeneste		
Gross profit	7.451.112	11.486.490
2 Personaleomkostninger		
Staff costs	-12.658.174	-12.237.889
3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Depreciation and writedown relating to tangible fixed assets	-652.008	-555.520
Driftsresultat		
Operating profit	-5.859.070	-1.306.919
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		
Other financial income from group enterprises	224.815	139.872
Andre finansielle indtægter		
Other financial income	896.129	653.235
Øvrige finansielle omkostninger		
Other financial costs	-2.110.726	-1.613.188
Resultat før skat		
Results before tax	-6.848.852	-2.127.000
4 Skat af årets resultat		
Tax on ordinary results	-1.208.642	459.755
Årets resultat		
Results for the year	-8.057.494	-1.667.245
Forslag til resultatdisponering:		
Proposed distribution of the results:		
Disponeret fra overført resultat		
Allocated from results brought forward	-8.057.494	-1.667.245
Disponeret i alt		
Distribution in total	-8.057.494	-1.667.245

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	2017	2016
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, operating assets, and fixtures and furniture</i>	1.529.828	1.955.981
Indretning af lejede lokaler <i>Decoration rented premises</i>	42.410	72.549
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Tangible fixed assets in total</i>	<u>1.572.238</u>	<u>2.028.530</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Fixed assets in total</i>	<u>1.572.238</u>	<u>2.028.530</u>

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	2017	2016
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and trade goods</i>	10.177.083	12.135.805
Varebeholdninger i alt <i>Inventories in total</i>	<u>10.177.083</u>	<u>12.135.805</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade debtors</i>	5.065.495	5.638.138
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Amounts owed by group enterprises</i>	7.231.314	3.493.470
Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	0	1.208.642
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>	524.749	520.499
Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued income and deferred expenses</i>	<u>158.226</u>	<u>664.013</u>
Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i>	<u>12.979.784</u>	<u>11.524.762</u>
Likvide beholdninger <i>Available funds</i>	<u>304.082</u>	<u>3.990.906</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Current assets in total</i>	<u>23.460.949</u>	<u>27.651.473</u>
Aktiver i alt <i>Assets in total</i>	<u>25.033.187</u>	<u>29.680.003</u>

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

All amounts in DKK.

Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
<u>Note</u>		<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Egenkapital			
<i>Equity</i>			
5	Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	14.500.000	14.500.000
6	Overført resultat <i>Results brought forward</i>	-7.248.586	1.319.729
	Egenkapital i alt	7.251.414	15.819.729
	<i>Equity in total</i>		

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		
Gældsforpligtelser <i>Liabilities</i>		
Gæld til pengeinstitutter <i>Bank debts</i>	7.865.728	2.631.303
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade creditors</i>	7.067.814	7.736.221
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Debt to group enterprises</i>	25.959	14.633
Anden gæld <i>Other debts</i>	<u>2.822.272</u>	<u>3.478.117</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Short-term liabilities in total</i>	<u>17.781.773</u>	<u>13.860.274</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Liabilities in total</i>	<u>17.781.773</u>	<u>13.860.274</u>
Passiver i alt <i>Equity and liabilities in total</i>	<u>25.033.187</u>	<u>29.680.003</u>

1 Usikkerhed om going concern

Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Mortgage and securities

8 Eventualposter

Contingencies

9 Nærtstående parter

Related parties

Noter

Notes

All amounts in DKK.

1. Usikkerhed om going concern

Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern

Koncernen har via en hensigtserklæring støttet selskabet, så selskabets kapitalberedskab er intakt frem til udgangen af 2018 som minimum.

The Group has supported the company through a letter of intent, so that the company's capital resources are intact until the end of 2018 as a minimum.

	2017 kr.	2016 kr.
2. Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	12.192.453	11.971.711
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	145.637	114.378
Personaleomkostninger i øvrigt		
<i>Other staff costs</i>	320.084	151.800
	12.658.174	12.237.889
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	22	21
3. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation and writedown relating to tangible fixed assets</i>		
Afskrivning på indretning af lejede lokaler		
<i>Depreciation on leasehold improvements</i>	30.139	41.736
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
	621.869	513.784
	652.008	555.520
4. Skat af årets resultat		
<i>Tax on ordinary results</i>		
Årets regulering af udskudt skat		
<i>Adjustment for the year of deferred tax</i>	1.208.642	-459.755
	1.208.642	-459.755

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	31/12 2017 kr.	31/12 2016 kr.
5. Virksomhedskapital		
<i>Contributed capital</i>		
Virksomhedskapital 1. januar 2017		
<i>Contributed capital 1 January 2017</i>	14.500.000	14.500.000
	14.500.000	14.500.000

Aktiekapitalen består af 145.000 aktier a 100 kr. Ingen aktier har særlige rettigheder.

The share capital consists of 145.000 shares, each with a nominal value of DKK 100. No shares hold particular rights.

6. Overført resultat		
<i>Results brought forward</i>		
Overført resultat 1. januar 2017		
<i>Results brought forward 1 January 2017</i>	1.319.729	2.762.268
Årets overførte underskud		
<i>Loss for the year brought forward</i>	-8.057.494	-1.667.245
Regulering finansielle kontrakter til sikring af fremtidige pengestrømme		
<i>Adjustment financial contracts to hedge future cash flows</i>	-510.821	224.706
	-7.248.586	1.319.729

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Mortgage and securities

Til sikkerhed for gæld overfor Burdale Financial Limited, er der givet virksomhedspant for 17.500.000 kr. i motorkøretøjer der ikke er eller tidligere har været registreret, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsinventar og driftsmateriel, besætning, goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvledersprodukters udformning (topografi), drivmidler og andre hjælpemidler, hvis regnskabsmæssige værdi per 31. december 2017 udgør 16.815 t.kr. (2016: 19.803 t.kr.)

As security regarding debt to Burdale Financial Limited is given a floating charge of DKK 17.500.000, on vehicles which are or have previously been registered, stocks of raw materials, work in progress and finished goods, unsecured claims arising from sale of goods and services, operating fittings and fixtures, herd, goodwill, domain names and rights under patent law, trademark law, design law, utility model law, trademark law, copyright law and the law on the Protection of semiconductor Products (topography), propellants and other auxiliaries representing a book value of t.DKK 16.815 at 31 December 2017 (2016:t.DKK 19.803).

Noter

Notes

All amounts in DKK.

8. Eventualposter

Contingencies

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet har en huslejeforpligtelse vedrørende uopsigelig kontrakt indtil 2022. Denne forpligtelse udgør 11.624 t.kr per 31. december 2017 mod t.kr.13.608 sidste år.

The company has a liability regarding a rent agreement which is interminable until 2022. The obligation amounts to t.DKK 11.624 at 31 December 2017 compared to t.DKK 13.608 last year.

Selskabet har forpligtelser ifølge operationelle og finansielle leasingkontrakter vedrørende andre anlæg, driftsmidler og inventar. Disse forpligtelser udgør 1.666 t.kr. per 31. december 2017 mod 1.557 t.kr. per 31. december 2016. Restløbetiden udgør 1-5 år.

The company has entered into operational and finance leasing contracts concerning other plants, operating assets and fixtures. These liabilities amounts to t.DKK 1.666 at 31 December 2017 compared to t.DKK 1.557 at 31 December 2016. The remaining terms are 1-5 years.

9. Nærtstående parter

Related parties

Koncernregnskab

Consolidated annual accounts

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Arran Isle Holdings Limited, Premier Way, Lowfields Business Park, Elland, HX5 9HF, England.

The company is included in the consolidated annual accounts of Arran Isle Holdings Limited, Premier Way, Lowfields Business Park, Elland, HX5 9HF, England.