

Vargus Scandinavia A/S

Danmarksvej 28, DK-8660 Skanderborg

CVR-nr./CVR no. 81 89 55 11

Årsrapport 2017

Annual report 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. april 2018
Approved at the Company's annual general meeting on 23 April 2018

Dirigent:
Chairman:

Casper Moltke
Advokatfirmaet Moltke
Vermehrensvej 4
2930 Klampenborg
Tlf.: 6021 2424

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

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





Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Financial statements 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	9
Income statement	
Balance	10
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	12
Statement of changes in equity	
Noter	13
Notes to the financial statements	



Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

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


Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 23. april 2018
Skanderborg, 23 April 2018
Direktion:/Executive Board:


Eran Ehrenberg
director

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

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

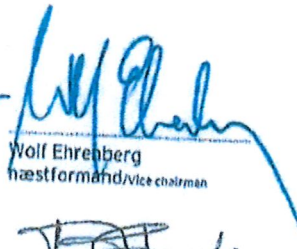
In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017.


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

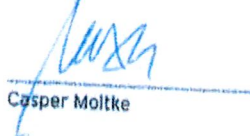
We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Bestyrelse/Board of Directors:


Harry Ehrenberg
formand/Chairman


Wolf Ehrenberg
næstformand/Vice chairman


Mrs Ilona Senderowicz


Casper Moltke


Mikael Sthaaflros

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Vargus Scandinavia A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vargus Scandinavia A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the shareholders of Vargus Scandinavia A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Vargus Scandinavia A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Independence

We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

Management's responsibilities for the financial statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- ▶ 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- ▶ Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- ▶ Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.



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.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

Aarhus, den 23. april 2018

Aarhus, 23 April 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Tom B. Lassen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr./MNE no.: mne24820



Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	Vargus Scandinavia A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Danmarksvej 28, DK-8660 Skanderborg
CVR-nr./CVR no.	81 89 55 11
Stiftet/Established	18. august 1977/18 August 1977
Hjemstedskommune/Registered office	Skanderborg
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	www.vargus.dk
E-mail/E-mail	vargus@vargus.dk
Telefon/Telephone	+45 87 94 41 00
Bestyrelse/Board of Directors	Harry Ehrenberg, formand/Chairman Wolf Ehrenberg, Næstformand/Vice chairman Mrs Illona Senderowicz Casper Moltke Mikael Sthaalros
Direktion/Executive Board	Eran Ehrenberg, Director
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel, fabrikation og agenturvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2017 udgør 12.800.230 kr. mod 10.271.168 kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2017 udviser et underskud på 360.770 kr. mod et underskud på 883.538 kr. sidste år. Virksomhedens egenkapital er i 2017 blevet reetableret ved en kapitalforhøjelse på 5.494.799 kr. jf. egenkapitalopgørelsen på side 12. Virksomhedens egenkapital udgør herefter 806.041 kr. pr. 31. december 2017. Ledelsen anser årets resultat for ikke tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Business review

The Company's aim is to carry on trade, manufacturing and agency business.

Financial review

In 2017, the Company's revenue amounted to DKK 12,800,230 against DKK 10,271,168 last year. The income statement for 2017 shows a loss of DKK 360,770 against a loss of DKK 883,538 last year. The Company's equity has been reestablished in 2017 through a capital increase of DKK 5,494,799, see the statement of equity on page 12. The Company's equity then totalled DKK 806,041 at 31 December 2017. Management considers the loss for the year dissatisfactory.

Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year-end.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2017	2016
Note	DKK		
	Nettoomsætning	12.800.230	10.271.168
	Revenue		
	Vareforbrug	-8.725.811	-6.885.201
	Cost of sales		
	Eksterne omkostninger	-1.274.490	-1.248.382
	External expenses		
	Bruttoresultat	2.799.929	2.137.585
	Gross margin		
2	Personaleomkostninger	-3.035.295	-2.971.836
	Staff costs		
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-107.329	-29.233
	Depreciation of property, plant and equipment		
	Resultat før finansielle poster	-342.695	-863.484
	Profit/loss before net financials		
	Finansielle indtægter	92.757	65.789
	Financial income		
3	Finansielle omkostninger	-110.832	-85.843
	Financial expenses		
	Årets resultat	-360.770	-883.538
	Profit/loss for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit/loss		
	Øvrige lovpligtige reserver	-106.605	314.914
	Other statutory reserves		
	Overført resultat	-254.165	-1.198.452
	Retained earnings/accumulated loss		
		-360.770	-883.538



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note		2017	2016
Note	DKK		
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
4	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	208.309	0
	Completed development projects		
	Udviklingsprojekter under udførelse	0	314.914
	Development projects in progress		
		<u>208.309</u>	<u>314.914</u>
5	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Driftsmateriel og inventar	3.704	6.879
	Fixtures and fittings, tools and equipment		
		<u>3.704</u>	<u>6.879</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>212.013</u>	<u>321.793</u>
	Total fixed assets		
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Varebeholdninger		
	Inventories		
	Handelsvarer	1.620.384	1.819.861
	Goods for resale		
		<u>1.620.384</u>	<u>1.819.861</u>
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg af varer	2.152.737	1.378.979
	Trade receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.644	10.018
	Amounts owed by group enterprises		
	Andre tilgodehavender	433	10.325
	Other receivables		
	Periodeafgrænsningsposter	31.145	15.733
	Prepayments		
		<u>2.187.959</u>	<u>1.415.055</u>
	Likvide beholdninger	<u>4.749.463</u>	<u>0</u>
	Cash		
	Omsætningsaktiver i alt	<u>8.557.806</u>	<u>3.234.916</u>
	Total non-fixed assets		
	AKTIVER I ALT	<u>8.769.819</u>	<u>3.556.709</u>
	TOTAL ASSETS		



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2017	2016
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
6	Aktiekapital	1.001.000	1.000.000
	Share capital		
	Reserve for udviklingsomkostninger	208.309	314.914
	Reserve for development costs		
	Overført resultat	-403.268	-5.642.882
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	806.041	-4.327.968
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Bankgæld	5.456.197	5.272.646
	Bank debt		
	Leverandøregæld	651.979	680.353
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	626.078	1.121.814
	Payables to group enterprises		
	Anden gæld	1.229.524	809.864
	Other payables		
		7.963.778	7.884.677
	Gældsforpligtelser i alt	7.963.778	7.884.677
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	8.769.819	3.556.709
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 8 Eventualaktiver
Contingent assets
- 9 Sikkerhedsstillelser
Collateral
- 10 Nærtstående parter
Related parties



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

DKK	Aktiekapital Share capital	Reserve for udviklings- omkostninger Reserve for development costs	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2017 Equity at 1 January 2017	1.000.000	314.914	-5.642.882	-4.327.968
Kapitalforhøjelse Capital increase	1.000	0	5.493.779	5.494.779
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss	0	-106.605	-254.165	-360.770
Egenkapital 31. december 2017 Equity at 31 December 2017	1.001.000	208.309	-403.268	806.041

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Valutaomregning

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

The annual report of Vargus Scandinavia A/S for 2017 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Foreign currency translation

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

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

Income statement

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale is recognised in the profit and loss account provided that delivery and transfer of risk to the buyer have taken place before year end. Revenue is measured ex. VAT and taxes and less discounts granted in connection with the sale.

Cost of sales

Cost of sales includes the cost of goods used in generating the year's revenue.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Eksterne omkostninger

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

External expenses

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Financial income and expenses

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

Skat

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 bevægelser direkte i egenkapitalen.

Tax

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

Forskydning i udskudt skat indregnes i resultatopgørelsen.

Changes in deferred tax are recognised in the income statement.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på en forventet brugstid på 3 år.

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Balance sheet

Intangible assets

Other intangible assets include development projects.

Other intangible assets are measured at cost.

Depreciation is provided on a straight-line basis over the expected useful lives which are assessed to account for 3 years.

Development costs and internally accumulated rights are recognised in the income statement as costs in the year of acquisition.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på en forventet brugstid på 3-10 år.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Aktiver med en anskaffelsessum under 25 t.kr. udgiftsføres i resultatopgørelsen.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til gennemsnitlig kostpris. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Selskabsskat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdi af aktiver og forpligtelser.

Property, plant and equipment

Fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation.

Depreciation is provided on a straight-line basis over the expected useful lives which are assessed to account for 3-10 years.

Write-down of property, plant and equipment is made to the recoverable amount if this is lower than the carrying amount.

Assets with a cost of less than DKK 25,000 are expensed in the income statement.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as depreciation.

Inventories

Inventories are measured at average cost. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value.

Goods for resale are measured at cost, comprising purchase price plus delivery costs.

Receivables

Receivables are measured at cost. Write-down is made for bad debt losses.

Prepayments

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

Income taxes

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien, svarende til nominal værdi.

Liabilities

Liabilities are measured at net realisable value corresponding to nominal value.

DKK	2017	2016
2 Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger	2.742.400	2.706.664
Wages/salaries		
Pensioner	228.897	216.252
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	63.998	48.920
Other social security costs		
	<u>3.035.295</u>	<u>2.971.836</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>5</u>	<u>5</u>
Average number of full-time employees		
3 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renter, bank	64.226	45.145
Interest, credit institutions		
Renter, moder	5.578	7.447
Interest, group enterprises		
Kautionsforpligtelse	17.750	15.750
Guarantee commitment		
Øvrige finansielle omkostninger	23.278	17.501
Other financial expenses		
	<u>110.832</u>	<u>85.843</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

4 Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets

DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter Completed development projects	Udviklings- projekter under udførelse Development projects in progress	I alt Total
Kostpris 1. januar 2017 Cost at 1 January 2017	0	314.914	314.914
Afgang i årets løb Disposals in the year	-2.451	0	-2.451
Overførsler fra andre poster Transfer from other accounts	314.914	-314.914	0
Kostpris 31. december 2017 Cost at 31 December 2017	312.463	0	312.463
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 Impairment losses and amortisation at 1 January 2017	0	0	0
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	104.154	0	104.154
Af- og nedskrivninger 31. december 2017 Impairment losses and amortisation at 31 December 2017	104.154	0	104.154
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 Carrying amount at 31 December 2017	208.309	0	208.309

5 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

DKK	Driftsmateriel og inventar Fixtures and fittings, tools and equipment
Kostpris 1. januar 2017 Cost at 1 January 2017	316.992
Kostpris 31. december 2017 Cost at 31 December 2017	316.992
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 Impairment losses and depreciation at 1 January 2017	310.113
Afskrivninger Depreciation	3.175
Af- og nedskrivninger 31. december 2017 Impairment losses and depreciation at 31 December 2017	313.288
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 Carrying amount at 31 December 2017	3.704

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK	2017	2016
6 Aktiekapital		
Share capital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Analysis of the share capital:		
Aktier, 1 stk. a nom. 1.001.000,00 kr.	1.001.000	1.000.000
1 shares of DKK 1,001,000,00 nominal value each		
	<u>1.001.000</u>	<u>1.000.000</u>

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:
 Analysis of changes in the share capital over the past 5 years:

DKK	2017	2016	2015	2014	2013
Saldo primo	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Opening balance					
Kapitalforhøjelse	1.000	0	0	0	0
Capital increase					
	<u>1.001.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Leasingforpligtelser omfatter operationelle leasingkontrakter på biler og IT-udstyr på i alt 421 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 2 - 4 år.

The Company has liabilities under operating leases for cars and IT equipment, totalling DKK 421 thousand, with remaining contract terms of 2 - 4 years.

8 Eventualaktiver

Contingent assets

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 2.091 t.kr., der ikke er indregnet i årsrapporten.

The Company has a deferred tax asset of DKK 2,091 thousand, which is not recognised in the annual report.

9 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

The Company has not provided any security or other collateral in assets at 31 December 2017.

10 Nærtstående parter

Related parties

Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed
 Parent

Hjemsted
 Domicile

Vargus Ltd.

Nahariya, Israel