

Vargus Scandinavia A/S

Danmarksvej 28, DK-8660 Skanderborg

CVR-nr. 81 89 55 11



Årsrapport 2015 Annual report 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 25/5 2016
Approved at the Company's annual general meeting on 8 Month 2016

Dirigent:
Chairman



Building a better
working world

Indhold/Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	2
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	3
Independent auditors' report	3
Ledelsesberetning	5
Management's review	5
Oplysninger om selskabet	5
Company details	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Financial statements for the period 1 January - 31 December	6
Resultatopgørelse	6
Profit and loss account	6
Balance	7
Balance sheet	7
Noter	9
Notes to the financial statements	9

Ledelsespåtegning Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Vargus Scandinavia A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of Vargus Scandinavia A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015.

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

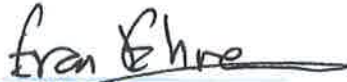
It is our opinion that the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2015 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2015.

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

Aarhus, den 25. maj 2016

Direktion:

Executive Board:



Eran Ehrenberg

Bestyrelse:

Board of Directors:



Harry Ehrenberg
formand
Chairman



Wolf Ehrenberg
næstformand
Deputy Chairman



Ilona Senderowicz
Ilona Senderowicz



Casper Moltke



Mikael Sthaaeros

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet *Independent auditors' report*

Til kapitalejerne i Vargus Scandinavia A/S

To the shareholders of Vargus Scandinavia A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vargus Scandinavia A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Independent auditors' report on the financial statements

We have audited the financial statements of Vargus Scandinavia A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015. The financial statements comprise accounting policies, profit and loss account, balance sheet and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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.

Management's responsibility 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 that Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements are free from material misstatement.

En revision omfatter udførelse af revisions-handlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisions-handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisions-handlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the Company's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet *Independent auditors' report*

En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 25. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab



Jakob Nyborg
statsaut. revisor
State Authorised
Public Accountant

An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2015 and of the results of its operations for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.



Tom B. Lassen
statsaut. revisor
State Authorised
Public Accountant

Ledelsesberetning
Management's review

Oplysninger om selskabet
Company details

Navn	Vargus Scandinavia A/S
Adresse, postnr. by	Danmarksvej 28, DK-8660 Skanderborg
CVR-nr./Registration No.	81 89 55 11
Stiftet/Established	1977
Hjemstedskommune/Registered office	Skanderborg
Regnskabsår/Financial year	1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	www.vargus.dk
E-mail	vargus@vargus.dk
Telefon/Telephone	87 94 41 00
Bestyrelse Board of Directors	Harry Ehrenberg, Chairman Wolf Ehrenberg, CEO and Deputy Chairman Mrs Illona Senderowicz Casper Moltke, Lawyer Mikael Sthaalros
Direktion Executive Board	Eran Ehrenberg
Revision Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, DK-8000 Aarhus C

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

Resultatopgørelse
Profit and loss account

Note	2015	2014
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>	2.327.847	2.256.123
Personaleomkostninger 3 <i>Staff costs</i>	-4.098.681	-4.072.452
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	-83.673	-204.825
Resultat af primær drift <i>Operating profit/loss</i>	-1.854.507	-2.021.154
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	65.523	66.691
4 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	-65.750	-66.422
Ordinært resultat før skat <i>Profit/loss from ordinary activities before tax</i>	-1.854.734	-2.020.885
Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit from ordinary activities</i>	0	-369.000
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	-1.854.734	-2.389.885
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed profit appropriation</i>		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-1.854.734	-2.389.885
	-1.854.734	-2.389.885

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

Balance
Balance sheet

Note	2015	2014
AKTIVER		
ASSETS		
Anlægsaktiver		
<i>Non-current assets</i>		
Materielle anlægsaktiver		
5 <i>Property, plant and equipment</i>		
Driftsmateriel og inventar		
<i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>	231.684	516.607
Anlægsaktiver i alt		
<i>Total non-current assets</i>	231.684	516.607
Omsætningsaktiver		
<i>Current assets</i>		
Varebeholdninger		
<i>Inventories</i>		
Handelsvarer		
<i>Goods for resale</i>	1.297.127	1.122.646
Forudbetalinger af varer		
<i>Prepayments of goods</i>	0	0
	1.297.127	1.122.646
Tilgodehavender		
<i>Receivables</i>		
Tilgodehavender fra salg		
<i>Trade receivables</i>	1.750.770	1.332.766
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		
<i>Amounts owed by group enterprises</i>	36.352	68.344
Andre tilgodehavender		
<i>Other receivables</i>	11.728	21.448
	1.798.850	1.422.558
Likvide beholdninger		
<i>Cash at bank and in hand</i>	0	189.797
Omsætningsaktiver i alt		
<i>Total current assets</i>	3.095.977	2.735.001
AKTIVER I ALT		
TOTAL ASSETS	3.327.661	3.251.608

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

Balance
Balance sheet

Note	2015	2014
PASSIVER		
EQUITY AND LIABILITIES		
Egenkapital		
6 Equity		
Aktiekapital		
<i>Share capital</i>	1.000.000	1.000.000
Overført resultat		
<i>Retained earnings</i>	-4.444.430	-2.589.702
Egenkapital i alt		
Total equity	-3.444.430	-1.589.702
Gældsforpligtelser		
Liabilities other than provisions		
Kortfristede gældsforpligtelser		
Current liabilities other than provisions		
Bankgæld		
<i>Bank loans</i>	3.782.666	2.602.172
Leverandørgæld		
<i>Trade payables</i>	351.724	316.600
Gæld til moderselskab		
<i>Amounts owed to parent company</i>	1.031.936	936.725
Gæld til tilknyttede virksomheder		
<i>Amounts owed to group enterprises</i>	87.952	61.491
Anden gæld		
<i>Other payables</i>	1.517.813	924.322
Gældsforpligtelser i alt		
Total liabilities other than provisions	6.772.091	4.841.310
PASSIVER I ALT		
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	3.327.661	3.251.608
7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.		
<i>Contractual obligations and contingencies, etc.</i>		
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
<i>Mortgages and collateral</i>		
9 Nærtstående parter		
<i>Related party disclosures</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

Årsrapporten for Vargus Scandinavia A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The annual report of Vargus Scandinavia A/S for 2015 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class B enterprises under the Danish Financial Statements Act.

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Foreign currency translation

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 profit and loss account as financial income or financial expenses.

Receivables, 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 profit and loss account as financial income or financial expenses.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

Profit and loss account

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.

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)

Skat af ordinært resultat

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.

Forskydning i udskudt skat indregnes i resultatopgørelsen.

Balance

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 25.000 kr. udgiftsføres i resultatopgørelsen.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til gennemsnitlig kostpris. Er nettorealiseringsværdien 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.

Tax on profit/loss from ordinary activities

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

Changes in deferred tax are recognised in the profit and loss account.

Balance sheet

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 profit and loss accounts.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are recognised in the profit and loss account 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.

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)

Udskudt skat

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

Deferred tax

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi, svarende til nominal værdi.

Liabilities other than provisions

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

2 Særlige forhold vedrørende årsregnskabet/Matters of note regarding the financial statements

Selskabets hovedaktionær har tilkendegivet at ville stille den fornødne likviditet til rådighed for selskabets daglige drift i de kommende 12 måneder.

The Company's principal shareholder has undertaken to provide the liquidity required for the Company's operations for the next 12 months.

3 Personaleomkostninger/Staff costs

Gager og lønninger

Wages and salaries

Pensionsbidrag

Pension contributions

Andre omkostninger til social sikring

Other social security costs

	2015	2014
	3.689.910	3.647.725
	366.964	356.725
	41.807	68.002
	<u>4.098.681</u>	<u>4.072.452</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede		
<i>Average number of full-time employees</i>	<u>5</u>	<u>7</u>

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

Noter
Notes to the financial statements

	2015	2014
4		
Finansielle omkostninger/Financial costs		
Renter, bank		
<i>Interests, credit institutions</i>	29.337	25.682
Renter, moder		
<i>Interests, group enterprises</i>	7.456	4.509
Kautionsforpligtelse		
<i>Guarantee commitment</i>	10.000	7.500
Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	18.957	28.731
	<u>65.750</u>	<u>66.422</u>
5		
Materielle anlægsaktiver/Property, plant and equipment		
		Drifts- materiel og inventar Fixtures and fittings, tools and equip- ment
Kostpris 1. januar 2015		
<i>Cost at 1 January 2015</i>		1.094.084
Tilgang		
<i>Additions</i>		203.333
Afgang		
<i>Disposals</i>		-607.651
Kostpris 31. december 2015		
<i>Cost at 31 December 2015</i>		<u>689.766</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015		
<i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2015</i>		577.477
Afskrivninger		
<i>Depreciation</i>		98.189
Afgang		
<i>Disposals</i>		-217.584
Ned- og afskrivninger 31. december 2015		
<i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2015</i>		<u>458.082</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015		
<i>Carrying amount at 31 December 2015</i>		<u>231.684</u>

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

Noter
Notes to the financial statements

6 Egenkapital/Equity

	1/1 2015	Forslag til årets resul- tatfordeling/ Proposed profit app- ropriation	31/12 2015
Aktiekapital <i>Share capital</i>	1.000.000		1.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-2.589.696	-1.854.734	-4.444.430
	<u>-1.589.696</u>	<u>-1.854.734</u>	<u>-3.444.430</u>

Aktiekapital/Share capital

Aktiekapitalen består af 1 aktie på 1 mio. kr.

The share capital consists of 1 share of DKK 1 million.

Der er ikke sket ændringer i selskabskapitalen de seneste fem år.

There have been no changes in share capital the past five years.

**7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v./
Contractual obligations and contingencies, etc.**

Eventualforpligtelser/Contingent liabilities

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 1.832 t.kr., der ikke er indregnet i årsrapporten.

The Company has a deferred tax asset of 1,832 thousand, which is not recognised in the annual report.

Operationel leasing/Operating leases

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en årlig leasingydelse på 18 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 29 måneder og en samlet restleasingydelse på 45 t.kr.

The Company has entered into an operating lease with an annual lease payment of DKK 18 thousand. The lease has a remaining term of 29 months and a residual liability of DKK 45 thousand.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser/Mortgages and collateral

Ingen.

None.

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

Noter
Notes to the financial statements

9 Nærtstående parter/Related party disclosures

Vargus Scandinavia A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Vargus Scandinavia A/S' related parties comprise the following:

Bestemmende indflydelse/Parties exercising control

Vargus Ltd., Nahariya, Israel ejer hele aktiekapitalen.

Vargus Ltd., Nahariya, Israel, holds the entire share capital.