

Vargus Scandinavia A/S

Danmarksvej 28, DK-8660 Skanderborg

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



Årsrapport 2016

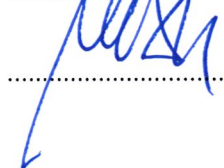
Annual report 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 22. maj 2017

Approved at the annual general meeting of shareholders on 22 May 2017

Som dirigent:

Chairman:



.....

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

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



**Building a better
working world**



Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditors' report	
Ledelsesberetning	7
Management's review	
Oplysninger om selskabet	7
Company details	
Beretning	8
Management commentary	
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Financial statements for the period 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 2016.

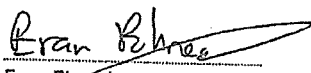
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 22. maj 2017
Skanderborg, 22 May 2017
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 2016.

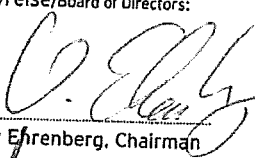
The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

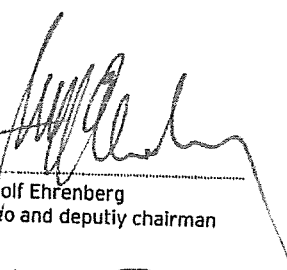
In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016.


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

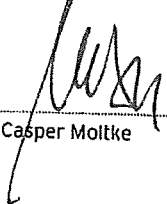
We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.


Bestyrelse/Board of Directors:


Harry Ehrenberg, Chairman


Wolf Ehrenberg
cfo and deputy chairman


Mrs Ilona Senderowicz


Casper Moltke


Mikael Staalros

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditors' report

Til kapitalejerne i Vargus Scandinavia A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vargus Scandinavia A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

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 2016, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant 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 2016, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016 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 are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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 auditors' 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 tilsi-desættelse 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 about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and 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 judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- ▶ Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditors' 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 conclusion is based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- ▶ Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the 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 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 auditors' 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 our procedures, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

Aarhus, den 22. maj 2017
Aarhus, 22 May 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Jakob Nyborg
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant



Tom B. Lassen
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant



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, Chairman Wolf Ehrenberg, CEO and Deputy 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

Beretning

Management commentary

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel, fabrikation og agenturvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2016 udgør 10.271.168 kr. mod 10.758.388 kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2016 udviser et underskud på 883.538 kr. mod 1.854.734 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en negativ egenkapital på -4.327.968 kr. Ledelsen anser årets resultat for skuffende.

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 2016, the Company's revenue came in at DKK 10,271,168 against DKK 10,758,388 last year. The income statement for 2016 shows a loss of DKK 883,538 against a loss of DKK 1,854,734 last year, and the balance sheet at 31 December 2016 shows a negative equity of DKK -4,327,968. Management considers the Company's financial performance in the year disappointing.

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 for the period 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK	2016	2015
	Nettoomsætning	10.271.168	10.758.388
	Revenue		
	Vareforbrug	-6.885.201	-7.386.622
	Cost of sales		
	Eksterne omkostninger	-1.248.382	-1.043.919
	External expenses		
	Bruttoresultat	2.137.585	2.327.847
	Gross margin		
3	Personaleomkostninger	-2.971.836	-4.098.681
	Staff costs		
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-29.233	-83.673
	Depreciation of property, plant and equipment		
	Resultat før finansielle poster	-863.484	-1.854.507
	Profit/loss before net financials		
	Finansielle indtægter	65.789	65.523
	Financial income		
4	Finansielle omkostninger	-85.843	-65.750
	Financial expenses		
	Årets resultat	-883.538	-1.854.734
	Profit/loss for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit/loss		
	Øvrige lovpligtige reserver	314.914	0
	Other statutory reserves		
	Overført resultat	-1.198.452	-1.854.734
	Retained earnings/accumulated loss		
		-883.538	-1.854.734

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2016	2015
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
5	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Udviklingsprojekter under udførelse	314.914	0
	Development projects in progress		
		<u>314.914</u>	<u>0</u>
6	Materielle anlægsaktiver		
	Property, plant and equipment		
	Driftsmateriel og inventar	6.879	231.682
	Fixtures and fittings, tools and equipment		
		<u>6.879</u>	<u>231.682</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>321.793</u>	<u>231.682</u>
	Total fixed assets		
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Varebeholdninger		
	Inventories		
	Handelsvarer	1.819.861	1.297.127
	Goods for resale		
		<u>1.819.861</u>	<u>1.297.127</u>
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender fra salg af varer	1.378.979	1.750.770
	Trade receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10.018	0
	Amounts owed by group enterprises		
	Andre tilgodehavender	10.325	36.619
	Other receivables		
	Periodeafgrænsningsposter	15.733	11.462
	Prepayments		
		<u>1.415.055</u>	<u>1.798.851</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>3.234.916</u>	<u>3.095.978</u>
	Total non-fixed assets		
	AKTIVER I ALT	<u>3.556.709</u>	<u>3.327.660</u>
	TOTAL ASSETS		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2016	2015
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
7	Aktiekapital	1.000.000	1.000.000
	Share capital		
	Reserve for udviklingsomkostninger	314.914	0
	Reserve for development costs		
	Overført resultat	-5.642.882	-4.444.430
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	-4.327.968	-3.444.430
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Bankgæld	5.272.646	3.782.666
	Bank debt		
	Leverandøregæld	601.362	351.723
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.122.117	1.119.888
	Payables to group enterprises		
	Anden gæld	888.552	1.517.813
	Other payables		
		7.884.677	6.772.090
	Gældsforpligtelser i alt	7.884.677	6.772.090
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	3.556.709	3.327.660
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse

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 2016 Equity at 1 January 2016	1.000.000	0	-4.444.430	-3.444.430
Årets resultat Profit/loss for the year	0	314.914	-1.198.452	-883.538
Egenkapital 31. december 2016 Equity at 31 December 2016	1.000.000	314.914	-5.642.882	-4.327.968

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 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er i forhold til sidste regnskabsår som følge af foretagne lovændringer i årsregnskabsloven ændret på følgende områder:

1. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, opløses eller reduceres reserven. Dette sker ved overførsel af reserve for udviklingsomkostninger direkte til egenkapitalens frie reserver.

Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der skal tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne.

Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, skal reserven for udviklingsomkostninger også reetableres. Reserven for udviklingsomkostninger skal også reduceres med foretagne afskrivninger. Herved vil egenkapitalreserven svare til det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

Bortset fra ovennævnte områder er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The annual report of Vargus Scandinavia A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to large reporting class B entities.

Effective 1 January 2016, the Company has adopted act no. 738 of 1 June 2015. This implies changes in the recognition and measurement in the following areas:

Changes in accounting policies

As a consequence of the amendments made to the Danish Financial Statements Act, the Company's accounting policies have been changed in the following respects compared to last year:

1. An amount corresponding to development costs recognised are in future tied up in a special reserve under equity called "Reserve for development costs". The reserve cannot be used to distribute dividend or cover losses. If the development costs recognised are sold or in any other way are withdrawn from the Company's operations, the reserve is dissolved or reduced by a transfer of the reserve for development costs directly to distributable reserves under equity.

If the recognised development costs are written down, part of the reserve for development costs must be reversed. The reversed portion corresponds to the write-down of the development costs.

If a write-down of the development costs is subsequently reversed, the reserve for development costs must also be re-established. The reserve for development costs must also be reduced by amortisation charges. In doing so, the equity reserve will correspond to the amount recognised in the balance regarding development costs.

Apart from the above-mentioned changes, the accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

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 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.

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.

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.

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 sale.

Cost of sales

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

External expenses

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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.

Forskydning i udskudt skat indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris.

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

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.

Tax

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

Changes in deferred tax are recognised in the income statement.

Balance sheet

Intangible assets

Other intangible assets include development projects.

Other intangible assets are measured at cost.

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 for the period 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 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Selskabsskat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 for the period 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.

2 Særlige poster Special items

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.

DKK	2016	2015
3 Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger	2.706.664	3.689.910
Wages/salaries		
Pensioner	216.252	366.964
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	48.920	41.807
Other social security costs		
	2.971.836	4.098.681
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	5	5
Average number of full-time employees		
4 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renter, bank	45.145	29.337
Interest, credit institutions		
Renter, moder	7.447	7.456
Interest, group enterprises		
Kautionsforpligtelse	15.750	10.000
Guarantee commitment		
Øvrige finansielle omkostninger	17.501	18.957
Other financial costs		
	85.843	65.750

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

5 Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets

DKK	Udviklings- projekter under udførelse Development projects in progress
Kostpris 1. januar 2016 Cost at 1 January 2016	0
Tilgang i årets løb Additions in the year	314.914
Kostpris 31. december 2016 Cost at 31 December 2016	314.914
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 Impairment losses and amortisation at 1 January 2016	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2016 Impairment losses and amortisation at 31 December 2016	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 Carrying amount at 31 December 2016	314.914

6 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

DKK	Driftsmateriel og inventar Fixtures and fittings, tools and equipment
Kostpris 1. januar 2016 Cost at 1 January 2016	689.766
Afgang Disposals	-372.774
Kostpris 31. december 2016 Cost at 31 December 2016	316.992
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 Impairment losses and depreciation at 1 January 2016	458.084
Afskrivninger Depreciation	23.734
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver Reversal of depreciation of disposals	-171.705
Af- og nedskrivninger 31. december 2016 Impairment losses and depreciation at 31 December 2016	310.113
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 Carrying amount at 31 December 2016	6.879

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

DKK	2016	2015
7 Aktiekapital		
Share capital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Analysis of the share capital:		
Aktier, 1 stk. a nom. 1.000.000,00 kr.	1.000.000	1.000.000
1 shares of DKK 1,000,000,00 nominal value each		
	1.000.000	1.000.000

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 1.000.000 kr. det seneste år.

The Company's share capital has remained DKK 1,000,000 in the past year.

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

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

8 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 681 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 1-5 år.

The Company has liabilities under operating leases for cars and IT equipment, totalling DKK 681 thousand, with remaining contract terms of 1 - 5 years.

9 Eventualaktiver

Contingent assets

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 2.018 t.kr., der ikke er indregnet i årsrapporten.

The Company has a deferred tax asset of 2,018 thousand, which is not recognised in the annual report.

10 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2016.

The Company has not provided any security or other collateral in assets at 31 December 2016.

11 Nærtstående parter

Related parties

Vargus Scandinavia A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

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

Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed
Parent

Vargus Ltd.

Hjemsted
Domicile

Nahariya, Israel