

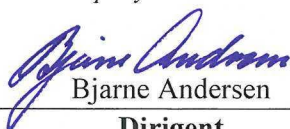
Eltronic Solution a/s

CVR-nr. 29 14 35 44

Årsrapport for 2011/12
Annual Report for 2011/12

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 28/3 2013

*The Annual Report has been presented and
adopted at the Annual General Meeting of the
Company on 28/3 2013*


Bjarne Andersen

Dirigent
Chairman

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

This annual report includes a translation of the Danish original text. The original Danish text shall be the governing text for all purposes and in case of any discrepancy the Danish wording shall be applicable.

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <i>Page</i>
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement on the Annual Report</i>	1 1
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent Auditors' Report</i>	2 2
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	5 5
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	7 7
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	8 8
Resultatopgørelse <i>Income Statement</i>	16 16
Balance <i>Balance Sheet</i>	18 18
Noter til årsrapporten <i>Notes to the Annual Report</i>	21 21

Ledelsespåtegning

Management's Statement on the Annual Report

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2011 – 31. oktober 2012 for Eltronic Solution a/s.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslov.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2011 – 31. oktober 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive and Supervisory Boards have today considered and adopted the Annual Report of Eltronic Solution a/s for the financial year 1 November 2011 – 31 October 2012.

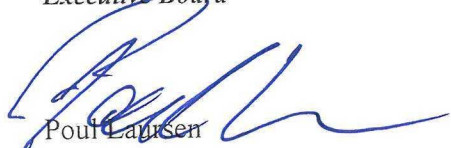
The Annual Report was prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position as at 31 October 2012 of the Company and of the results of Company's operations for the financial year 1 November 2011 – 31 October 2012.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

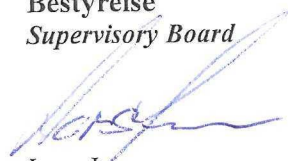
Hedensted, den 28. marts 2013
Hedensted, 28 March 2013

Direktion
Executive Board



Poul Laursen

Bestyrelse
Supervisory Board



Lars Jensen
formand
Chairman



Poul Laursen



Bjarne Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditors' Report

Til kapitalejerne i Eltronic Solution a/s

Vi har revideret årsregnskabet for Eltronic Solution a/s for regnskabsåret 1. november 2011 – 31. oktober 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet aflægges efter årsregnskabsloven.

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.

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, at årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation

To the Shareholders of Eltronic Solution a/s

We have audited the Financial Statements of Eltronic Solution a/s for the financial year 1 November 2011 – 31 October 2012, which comprise Accounting Policies, Income Statement, Balance Sheet and Notes. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of the 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.

Auditor's 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 in accordance with Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditors' Report

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. oktober 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. november 2011 – 31. oktober 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The audit procedures selected depend on the auditor's judgment, 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 auditor considers 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. 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 audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 October 2012 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1. November 2011 – 31 October 2012 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæringer *Independent Auditors' Report*

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Fredericia, den 28. marts 2013
Fredericia, 28 March 2013

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Preben Lund
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

Lars Almskou Ohmeyer
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger *Company Information*

Selskabet *The Company*

Eltronic Solution a/s
Kilde Allé 4
DK-8722 Hedensted

Telefon: +45 76 74 11 21
Telephone:

Telefax: +45 76 74 06 08
Facsimile:

Hjemmeside: www.eltsso.dk
Website:

CVR-nr: 29 14 35 44
CVR no.:

Regnskabsår: 1. november - 31. oktober
Financial year: 1 November - 31 October

Hjemsteds-
kommune: Hedensted
Municipality of
reg. office: Hedensted

Bestyrelse *Supervisory Board*

Lars Jensen
Poul Laursen
Bjarne Andersen

Direktion *Executive Board*

Poul Laursen

Revision *Auditors*

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Vesterballevej 27
DK-7000 Fredericia

Selskabsoplysninger *Company Information*

Bank *Bankers*

Jyske Bank
Enghavevej 32
DK-7100 Vejle

Koncernregnskab *Consolidated Financial Statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Techno Vision ApS, Kilde Allé 4, DK-8722 Hedensted
The Company is included in the consolidated Financial Statements of the parent company Techno Vision, Kilde Allé 4, DK-8722 Hedensted

Ledelsesberetning

Management's Review

Hovedaktivitet

I lighed med tidligere år er selskabets hovedaktivitet at drive virksomhed med handel og udvikling af elektroniske apparater samt artikler i tilknytning hertil.

Main activity

As in previous years, the main activity of the Company is sale and development of electric products and articles in this relation.

Udvikling i året

Den i løbet af 2010/11 påbegyndte tilpasning af organisationen samt optimering af produktionsprocessen har medført en forbedret drift i 2011/12 i forhold til de to seneste regnskabsår.

Der arbejdes fortsat med organisationstilpasning og produktionsoptimering, hvilket også i 2011/12 har medført væsentlige omkostninger.

Selskabets resultatopgørelse for 2011/12 udviser et underskud på DKK 4.301 mod et underskud i 2010/11 på DKK 802.945.

På baggrund af ovenstående vurderes årets resultat som tilfredsstillende omend lavere end de forventninger, der ved årets begyndelse var stillet.

Development in the year

The adjustment of the organization and optimizing of the production process, which started in 2010/11, has improved the operational in 2011/12 compared to the previous two financial years.

Also during 2011/12 the Company has made adjustment of the organization and optimized the production process, which has resulted in high costs.

The Company's income statement for 2011/12 shows a loss of DKK 4,301 compared with a loss of DKK 802,945 in 2010/11.

In the light of the foregoing, the result for the year is considered satisfactory even though lower than the expectations at the beginning of the year.

Kapitaltab

Som følge af seneste års underskud har selskabet tabt sin egenkapital.

Det er ikke lykkedes at retablere egenkapitalen via positiv drift i 2011/12, men årets udvikling samt tegn på øget aktivitetsniveau hos selskabets kunder gør, at egenkapitalen forventes reableret via positiv drift i 2012/13.

Capital loss

As a result of losses in the latest years, the Company has lost its capital.

The Company did not succeed in restoring equity through positive operating in 2011/12, but this year's development, and signs of increased activity at the customers means that equity is expected to be restored through positive operations in 2012/13.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Eltronic Solution a/s for 2011/12 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Basis of preparation

The annual report of Eltronic Solution a/s for 2011/12 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies are unchanged from last year.

Recognition and measurement

The annual report has been prepared on the historical cost basis.

Revenues are recognised in the income statement as earned, which includes recognition of value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost. Furthermore, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provision as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet if it is probable that future economic benefits will flow to the Company and the value of the assets can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet if it is probable that future economic benefits will flow from the Company and the value of the liabilities can be measured reliably.

At initial recognition assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, the assets and liabilities are measured as described below for each individual item.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Generelt om indregning og måling (fortsat)

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Recognition and measurement (continued)

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any deductions and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

The annual report is presented in DKK.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated during the year at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised as financial item in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Selskabsskat og udskudt skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. En eventuel andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab, der fungerer som administrationsselskab. Den samlede skat af virksomhedernes skattepligtige indkomst hensættes og betales af moderselskabet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som tilgodehavende, hvis der er skattemæssigt underskud eller betalt for meget i acontoskat og som gældsforpligtelse, hvis der er betalt for lidt i acontoskat. Beløbet klassificeres som ”Selskabsskat (mellemværende med moderselskab)”.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Corporation tax and deferred tax

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity entries is recognised directly in equity. Any share of the tax reported in the income statement arising from profit/loss on extraordinary activities for the year is attributed to such activities, whereas the remaining share is attributed to profit/loss on ordinary activities for the year.

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

The Company is jointly taxed with its parent company, which is the administration company. The total tax of the jointly taxation is recognised in the annual report of the parent company and will be paid by the parent company.

The tax effect of the joint taxation with the parent company is allocated to enterprises showing profits or losses in proportion to their taxable incomes.

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in receivables in the balance sheet in the event of overpayment of tax on account, and in debt in the event of underpayment of tax on account. The amount is classified as “Corporation tax (account with parent company)”.

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

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Selskabsskat og udskudt skat (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Corporation tax and deferred tax (continued)

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity and jurisdiction.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Bruttofortjenesten indeholder nettoomsætningen og andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Income Statement

Gross profit

With reference to § 32 in the Danish Financial Statements Act, sale of goods is not stated in the Annual Report

Gross profit comprises revenue and other operating income with reduction of expenses for inventories and other external expenses.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter faktureret salg af varer og tjenesteydelser.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Sale of goods

Revenue comprises invoiced sales of goods and services.

Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Vareforbrug

Omkostninger til vareforbrug indeholder det forbrug af handelsvarer og færdigvarer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Cost of sale

Expenses for inventories comprise the goods for resale and finished goods consumed to achieve revenue for the year.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til transport, lokaler, salg og administration.

Other external expenses

Other external expenses consist of expenses to transportation, premises, sales and administration.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing samt realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, financial expenses in respect of finance leases as well as realised and unrealised exchange adjustments.

Balance Sheet

Intangible assets

Development projects

Costs of development projects comprise salaries, amortisation and other expenses directly or indirectly attributable to the Company's development activities.

Development projects that are clearly defined and identifiable and in respect of which technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunity in the enterprise can be demonstrated, and where it is the intention to manufacture, market or use the project, are recognised as intangible assets. This applies if sufficient certainty exists that the value in use of future earnings can cover cost of sales, distribution and administrative expenses involved as well as the development costs.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Udviklingsprojekter (fortsat)

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 3 - 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3 – 5 år

Afskrivning på et anlægsaktiv påbegyndes, når det tages i brug.

Development projects (continued)

Development projects that do not meet the criteria for recognition in the balance sheet are recognised as expenses in the income statement as incurred.

Capitalised development costs are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses or at a lower recoverable amount.

As of the date of completion, capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the period of the expected economic benefit from the development work, estimated to 3 - 5 years.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use. In the case of assets of own construction, cost comprises direct and indirect expenses for labour, materials, components and sub-suppliers.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings,
tools and equipment 3 – 5 years

Depreciation of a fixed asset begins when it is put into use.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Avance ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver resultatføres under "Andre driftsindtægter" mens tab resultatføres under "Andre driftsomkostninger".

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, skal aktiverne vurderes samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som summen af de fremtidige salgsindtægter, som varebeholdningerne på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift og fastsat under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris med fradrag for de til salget beregnede omkostninger.

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

Property, plant and equipment (continued)

Gains on current replacement of property, plant and equipment are recognised in "Other operating income" and losses are recognised in "Other operating costs".

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of both intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation. If so, the asset is written down to its lower recoverable amount. The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets should be assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value. The net realizable value of inventories is calculated as the total of future sales revenues expected, at the balance sheet date, to be generated by inventories in the process of normal operations and determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum less the estimated expenses necessary to make the sale.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables exist of purchase price and equals landed costs.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Varebeholdninger (fortsat)

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, der forventes holdt til udløb, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi (kurstab) indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Inventories (continued)

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials and direct labour.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable.

Financial debts

Fixed-interest loans, intended held to maturity are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost equal to the capitalised value using the effective interest method; the difference between the proceeds and the nominal value (the capital loss) is recognised in the income statement over the loan period.

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober

Income Statement 1 November - 31 October

	Note	2011/12 DKK	2010/11 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		4.690.732	2.521.291
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-4.270.254	-3.409.950
Af- og nedskrivninger af immaterielle og immaterielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangible assets</i>	2	-57.980	0
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-108.374	0
Resultat før finansielle poster <i>Profit before financial items</i>		254.124	-888.659
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	53.129	386
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-157.294	-80.425
Resultat før skat <i>Profit before tax</i>		149.959	-968.698
Skat af årets resultat <i>Tax on profit for the year</i>	5	-154.260	165.753
Årets resultat <i>Net profit for the year</i>		-4.301	-802.945

Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober
Income Statement 1 November - 31 October

	<u>Note</u>	<u>2011/12</u> DKK	<u>2010/11</u> DKK
Resultatdisponering <i>Distribution of profit</i>			
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-4.301	-802.945
		<u>-4.301</u>	<u>-802.945</u>

Balance 31. oktober
Balance Sheet at 31 October

Aktiver

Assets

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Udviklingsprojekter <i>Development projects</i>	6	115.959	949.117
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>		115.959	949.117
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		115.959	949.117
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	7	4.100.733	1.336.979
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		2.725.821	1.906.044
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Work in progress</i>	8	160.704	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		14.117	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		190.737	91.408
Selskabsskat (mellemværende med moderselskab) <i>Corporation tax (account with parent company)</i>		0	92.717
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		3.091.379	2.090.169
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		967.792	73.684
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		8.159.904	3.500.832
Aktiver <i>Assets</i>		8.275.863	4.449.949

Balance 31. oktober
Balance Sheet at 31 October

Passiver
Liabilities and equity

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		500.000	500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-1.029.816	-1.025.515
Egenkapital <i>Equity</i>	9	-529.816	-525.515
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>		17.176	179.027
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		17.176	179.027
Medarbejderobligationer <i>Employee bonds</i>		62.076	62.076
Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i>	10	62.076	62.076
Bankgæld <i>Debt to banks</i>		0	553.713
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		847.612	584.181
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Debt to group enterprises</i>		5.898.576	2.252.394
Selskabsskat (mellemregning med moderselskab) <i>Corporation tax (account with parent company)</i>		202.715	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		1.777.524	1.344.073
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		8.726.427	4.734.361

Balance 31. oktober***Balance Sheet at 31 October*****Passiver (fortsat)*****Liabilities and equity (continued)***

	<u>Note</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		DKK	DKK
Gældsforpligtelser		8.788.503	4.796.437
<i>Debt</i>			
Passiver		8.275.863	4.449.949
<i>Liabilities and equity</i>			
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
<i>Mortgages and security</i>			
Nærtstående parter og ejerforhold	12		
<i>Related parties and ownership</i>			

Noter til årsrapporten

Notes til the Annual Report

	2011/12	2010/11
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger og gager	3.690.715	2.994.879
<i>Salaries and wages</i>		
Pensioner	412.446	338.084
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	59.179	50.543
<i>Other social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger	107.914	26.444
<i>Other staff expenses</i>		
	4.270.254	3.409.950
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 10	 8
<i>Average number of employees</i>		
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er oplysning om vederlag til direktionen udeladt.		
<i>According to the Danish Financial Statements Act §98 B, information about remuneration to the Executive Board has been omitted.</i>		
 2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangible assets</i>		
Udviklingsprojekter	57.980	0
<i>Development projects</i>		
	57.980	0

Noter til årsrapporten

Notes til the Annual Report

	2011/12	2010/11
	DKK	DKK
3 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Valutakursreguleringer	53.008	0
<i>Currency revaluation</i>		
Andre finansielle indtægter	121	386
<i>Other financial income</i>		
	53.129	386
 4 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteudgifter tilknyttede virksomheder	140.030	62.003
<i>Interest to group enterprises</i>		
Valutakursreguleringer	0	2.011
<i>Currency revaluation</i>		
Andre finansielle omkostninger	17.264	16.411
<i>Other financial expenses</i>		
	157.294	80.425
 5 Skat af årets resultat		
<i>Tax in profit for the year</i>		
Årets aktuelle skat	-202.715	92.717
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	161.851	147.823
<i>Deferred tax for the year</i>		
Udenlandsk skat	-113.396	-74.787
<i>Foreign tax</i>		
	-154.260	165.753

Noter til årsrapporten

Notes til the Annual Report

	2012
	DKK
6 Udviklingsprojekter	
<i>Development projects</i>	
	Udviklings- projekter <i>Development projects</i>
Kostpris 1. november	949.117
<i>Cost at 1 November</i>	
Afgang i årets løb	-775.178
<i>Disposals for the year</i>	
Kostpris 31. oktober	173.939
<i>Cost at 31 October</i>	
Ned- og afskrivninger 1. november	0
<i>Impairment losses and depreciation at 1 November</i>	
Årets afskrivninger	57.980
<i>Depreciation for the year</i>	
Ned- og afskrivninger 31. oktober	57.980
<i>Impairment losses and depreciation at 31 October</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. oktober	115.959
<i>Carrying amount at 31 October</i>	

Noter til årsrapporten

Notes til the Annual Report

	2012	2011
	DKK	DKK
7 Varebeholdninger		
<i>Inventories</i>		
Varer under fremstilling	0	432.258
<i>Work in progress</i>		
Fremstillede varer og handelsvarer	2.248.315	422.170
<i>Finished goods</i>		
Forudbetalinger for varer	1.852.418	482.551
<i>Prepayments for goods</i>		
	4.100.733	1.336.979
 8 Igangværende arbejder for fremmed regning		
<i>Work in progress</i>		
Salgsværdi af periodens produktion	160.704	0
<i>Sales value of production in the period</i>		
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	160.704	0
<i>Work in progress, net</i>		
Indregnet således i balancen:		
<i>Recognized in the balance sheet so:</i>		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	160.704	0
<i>Work in progress in assets</i>		
	160.704	0

Noter til årsrapporten

Notes til the Annual Report

9 Egenkapital

Equity

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. november	500.000	-1.025.515	-525.515
<i>Equity at 1 November</i>			
Årets resultat		-4.301	-4.301
<i>Net profit for the year</i>			
Egenkapital 31. oktober	500.000	-1.029.816	-529.816
<i>Equity at 31 October</i>			

Aktiekapitalen består af 500 aktier á nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 500 shares of a nominal value of DKK 1,000.

No shares have been granted special rights.

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen i de seneste 5 år.

There have been no changes in the share capital in the last 5 years.

10 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt are recognised in long-term debt.

Den langfristede gældsforpligtelse forfalder til betaling mellem 1 og 5 år efter balancedagen.

Long-term debt is falling due between 1 and 5 years from balance sheet date.

Noter til årsrapporten

Notes til the Annual Report

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingencies and other financial commitments

Sikkerhedsstillelser

Mortgages and securities

Til sikkerhed for forudbetalinger fra kunder samt garantiforpligtelse over for kunder har selskabet stillet bankgaranti på t.DKK 296.

The Company has provided a bank guarantee obligation of DKK 296k as security for prepayments from customers and product warranty.

Til sikkerhed for udstedte medarbejderobligationer har selskabet stillet bankgaranti på t.DKK 62.

The Company has provided a bank guarantee obligation of DKK 62k as security for issued employee bonds.

Til sikkerhed for bankgaranti t.DKK 62 er pantsat likvide beholdninger på t.DKK 59.
Cash and bank balances of DKK 59 have been pledged as security for bank guarantee of DKK 62.

Kontraktlige forpligtelser

Contractual obligations

Selskabet har over for søsterselskab påtaget sig en årlig huslejeforpligtelse på t.DKK 153. Lejekontrakten er uopsigelig indtil 31. marts 2030.

On behalf of a sister company, the Company has assumed an annual rent obligation of DKK 153k. The lease contract is irrevocable until 31 March 2030. of 9 years.

Noter til årsrapporten

Notes til the Annual Report

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Lars Jensen, Skjoldborgvej 1, 8723 Løsning

Grundlag

Basis

Hovedaktionær
Controlling shareholder

Øvrige nærtstående parter

Other related parties

Poul Laursen, Hornsyldvej 10B, 7140 Stouby

Bestyrelsesmedlem
Supervisory Board member

Bjarne Andersen, Nordvangen 30, 7120 Vejle Øst

Bestyrelsesmedlem
Supervisory Board member

Lars Jensen, Skjoldborgvej 1, 8723 Løsning

Bestyrelsesmedlem
Supervisory Board member

Ejerforhold

Ownership

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejede minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen.

The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital.

Techno Vision ApS, Kilde Allé 4, 8722 Hedensted