

PowerSense A/S

Skovlytoften 33, 2840 Holte

CVR-nr. 27 52 46 21

Årsrapport

for 1. april 2016 - 31. marts 2017

Annual report

for the year 1 April 2016 - 31 March 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 12. Juli 2017

Approved at the annual general meeting of shareholders on 12 July 2017

Som dirigent: Markus Schürch

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.

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Independent auditors' report	
Ledelsesberetning	5
Management's review	
Oplysninger om selskabet	5
Company details	
Beretning	5
Operating review	
Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017	7
Financial statements for the period 1 April 2016 - 31 March 2017	
Resultatopgørelse	7
Income statement	
Balance	8
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	11
Statement of changes in equity	
Noter	12
Notes to the financial statements	

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017 for PowerSense A/S.

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. marts 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 11. Juli 2017

Holte,

Direktion:/Executive Board:

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of PowerSense A/S for the fiscal year 1 April 2016 - 31 March 2017.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 March 2017 and of the results of the Company's operations for the fiscal year 1 April 2016 - 31 March 2017.

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

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

Ari Johannes Tolonen

Bestyrelse/Board of Directors:

Ralph Griewing
formand/chairman

Thomas Karl Koutny

Ari Johannes Tolonen

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditors' report

Til kapitalejerne i PowerSense A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for B-selskabet for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017, der omfatter [resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis]¹ ("regnskabet").

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 regnskabet. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

To the shareholders of PowerSense A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 March 2017, and of the results of the Company's operations for the fiscal year 1 April 2016 - 31 March 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of B-Company for the fiscal year 1 April - 31 March 2017, which comprise [income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies]¹ ("financial statements").

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

¹ Tilpasses regnskabets elementer

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 Management's Review and, in doing so, consider whether 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 Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditors' report

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og

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.

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 these 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

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditors' report

udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditors' report

identificerer under revisionen.

internal control that we identify during our audit.

Copenhagen, den 11. Juli 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Boje Andreassen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	PowerSense A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Skovlytoften 33, 2840 Holte
CVR-nr./CVR No.	27 52 46 21
Stiftet/Established	22. juni 2006/22 June 2006
Hjemstedskommune/Registered office	Rudersdal
Regnskabsår/Financial year	1. april 2016 - 31. marts 2017 1 April 2016 - 31 March 2017

Bestyrelse/Board of Directors	Ralph Griewing, formand/Chairman Thomas Karl Koutny Ari Johannes Tolonen
-------------------------------	--

Direktion/Executive Board	Ari Johannes Tolonen
---------------------------	----------------------

Revision/Auditors	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44, 2900 Hellerup, Denmark
-------------------	---

Beretning

Operating review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

PowerSense A/S har udviklet en teknologi til monitorering og fejlfinding i 10kV-elektricitetsnettet ved hjælp af optiske sensorer, der er installeret i transformerstationer og stærkstrømsledninger med højspænding. Denne teknologi sætter kraftværker i stand til at optimere anvendelsen og øger det eksisterende elektricitetsnets pålidelighed, hvorved unødige investeringer i ekstra kapacitet undgås. Når der opstår fejl i 10kV-nettet, bidrager anvendelsen af PowerSenses produkter til at nedsætte den tid, det tager, indtil strømforsyningen atter er reetableret.

Firmaet blev solgt i 2015 med aktiviteter og i dag består omsætningen af royalties og anden indkomst som følge af patenteret teknologi

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 2 for en yderligere omtale heraf.

The Company's business review

PowerSense A/S has developed a technology for monitoring and fault detection of the 10kV electricity grid by way of optical sensors installed in transformer stations and onto high voltage power lines. The technology makes it possible for power companies to optimise the utilisation and to enhance the reliability of the existing electricity grid and through this avoid any unnecessary investments in additional capacity. When faults occur on the 10 kV electricity grid, the application of PowerSense's products will contribute to reduction in the time until the power supply is restored.

Company sold in 2015 its operations and today the revenue consists of royalty and other income for the developed and patented technology.

Recognition and measurement uncertainties

Reference is made to note 2 for more details.

Ledelsesberetning

Management's review

Beretning

Operating review

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

I December 2016 blev der afholdt et ekstraordinært aktionærmøde hvor det blev besluttet at nedsætte og dernæst forøge aktiekapitalen og efterfølgende blev vedtægterne ændret.

Den tidligere aktiekapital blev nedsat til 0kr til passende tab og ny aktiekapital blev forøget med 500 000kr fra 0 kr ved konvertering af gæld til et beløb 35 500 000 kr og en kontant betaling af 20.000 000 kr.

Gamle tilgodehavender på 4 086 381,25kr blev anerkendt som tab og afskrevet.

Unusual matters having affected the financial statements

In December 2016, the extraordinary shareholder meeting decided to reduce and increase the Company's share capital and amend the Articles of Association accordingly. The old share capital was reduced to DKK 0 to appropriate losses and new share capital was increased by DKK 500,000 from DKK 0 to DKK 500,000 by conversion of debt in the amount of DKK 35,500,000 and a cash payment of DKK 20,000,000.

Old receivable of DKK 4,086,381.25 was recognized to be credit loss and was written down.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et underskud på -7 625 425 kr. mod -5 756 546 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. marts 2016 udviser en positiv egenkapital på 4 759 775 kr.

Financial review

The income statement for 2016/17 shows a loss of DKK 7,625,425 against a loss of DKK 5,756,546 last year, and the balance sheet at 31 March 2017 shows a positive equity of DKK 4,759,775

Begivenheder efter balancedagen

Firmaet besluttede at evaluere dets markedsværdig af patenter og teknologi. Målet er at skabe fremtidig omsætning også uden for gruppen.

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke andre indtruffet betydningsfulde hændelser.

Post balance sheet events

Company decided to evaluate the market value of its patents and technology. Target is to generate revenues in future also outside own Group.

No other significant events have occurred subsequent to the financial year.

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements for the period 1 April 2016 - 31 March 2017

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2016/17	2015/16
Note	DKK		
	Bruttofortjeneste	-6 262 106	1 608 852
	Gross profit		
3	Distributionsomkostninger	0	-4 693 585
	Distribution costs		
3	Administrationsomkostninger	-341 841	-1 214 068
	Administrative expenses		
	Resultat af primær drift	-6 603 947	-4 298 801
	Operating profit/loss		
4	Finansielle indtægter	0	726
	Financial income		
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-613
	Write-down on investments		
5	Finansielle omkostninger	-1 021 478	-1 457 858
	Financial expenses		
	Resultat før skat	-7 625 425	-5 756 546
	Profit/loss before tax		
	Årets resultat	-7 625 425	-5 756 546
	Profit/loss for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Proposed profit appropriation/distribution of loss		
	Overført resultat	-7 625 425	-5 756 546
	Retained earnings/accumulated loss		
		-7 625 425	-5 756 546

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements for the period 1 April 2016 - 31 March 2017

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2016/17	2015/16
Note			
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Non-current assets		
6	Immaterielle anlægsaktiver		
	Intangible assets		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 514 183	8 040 039
	Completed development projects		
	Immaterielle anlægsaktiver	729 020	1 216 425
	Intangible assets		
		6 243 203	9 256 464
	Anlægsaktiver i alt		
	Total non-current assets		
		6 243 203	9 256 464

transport
 to be carried forward

6 243 203

9 256 464

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements for the period 1 April 2016 - 31 March 2017

Balance

Balance sheet

Note		2016/17	2015/16
Note	DKK		
	transport	6 243 203	9 256 464
	brought forward		
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	705 249	1 791 652
	Receivables from group entities		
	Andre tilgodehavender	12 811	0
	Other receivables		
	Periodeafgrænsningsposter	<u>0</u>	<u>4 102 952</u>
	Prepayments		
		<u>718 060</u>	<u>5 894 604</u>
	Likvide beholdninger	<u>425</u>	<u>178 337</u>
	Cash		
	Omsætningsaktiver i alt	<u>718 485</u>	<u>6 072 941</u>
	Total current assets		
	AKTIVER I ALT	<u>6 961 688</u>	<u>15 329 405</u>
	TOTAL ASSETS		

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements for the period 1 April 2016 - 31 March 2017

Balance

Balance sheet

Note	DKK	2016/17	2015/16
Note			
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
7	Selskabskapital	500 000	2 062 905
	Share capital		
	Overkurs ved emission	30 226 876	30 226 876
	Share premium account		
	Overført resultat	<u>-25 967 101</u>	<u>- 57 404 581</u>
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	<u>4 759 775</u>	<u>-25 114 800</u>
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	<u>2 164 912</u>	<u>40 388 547</u>
	Long-term payables to group entities		
		<u>2 164 912</u>	<u>40 388 547</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	18 661
	Payables to group entities		
	Anden gæld	<u>37 001</u>	<u>36 997</u>
	Other payables		
		<u>37 001</u>	<u>55 658</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>2 201 913</u>	<u>40 444 205</u>
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	<u>6 961 688</u>	<u>15 329 405</u>
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		
1	Anvendt regnskabspraksis		
	Accounting policies		
2	Usikkerhed om indregning og måling		
	Material uncertainties regarding recognition and measurement		
8	Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.		
	Contractual obligations and contingencies, etc.		
9	Nærtstående parter		
	Related parties		

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements for the period 1 April 2016 - 31 March 2017

DKK

	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	Share capital	Share premium	Retained earning	Total
Egenkapital 1. april 2016				
Equity at 1 April 2016	2.062.905	30.226.876	-57.404.581	-25.114.800
Reduktion	-2.062.905	-	2.062.905	-
Reduction				
Emission	500.000	37.000.000	-	37.500.000
Emission				
Overført fra overkurs ved emission	-	-37.000.000	37.000.000	-
Transfer from share premium account				
Årets resultat	-	-	-7.625.425	-7.625.425
Profit/loss for the year				
Egenkapital 31. marts 2017	500.000	30.226.876	-25.967.101	4.759.775
Equity at 31 March 2017				

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements for the period 1 April 2016 - 31 March 2017

Noter

Notes to the financial statements

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for PowerSense A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

The annual report of PowerSense A/S for 2016/17 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class B enterprises under the Danish Financial Statements Act.

The accounting policies applied by the Company are consistent with those of last year.

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner.

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 income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and 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 income statement as financial income or financial expenses.

Income statement

Revenue

Revenue is measured at fair value of the agreed consideration exclusive of VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.

Gross profit

In the income statement, revenue, production expenses and other operating income have been aggregated into one item called 'gross margin', cf. section 32 of the Danish Financial Statements Act.

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements for the period 1 April 2016 - 31 March 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forskningsomkostninger, udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Endvidere indregnes hensættelse til tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til salg og distribution i årets løb. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på aktiver, som er knyttet til salg og distribution af virksomhedens varer.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

Other operating income and operating expenses

Other operating income and operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including gains or losses on the sale of non-current assets.

Production costs

Production costs include expenses incurred to generate the year's revenue. The item includes direct and indirect expenses relating to raw materials, consumables, labour, rent and leasing as well as depreciation of productive equipment.

Research costs, development costs not satisfying the criteria for capitalisation and amortisation/depreciation of capitalised development costs are also recognised under production costs.

Furthermore, provisions for losses on construction contracts are recognised.

Distribution costs

Distribution expenses include expenses relating to sale and distribution in the year, including expenses relating to sales staff, advertising, exhibitions and amortisation/depreciation of assets that are related to sale and distribution of the Company's products.

Administrative expenses

Administrative expenses include expenses incurred in the year for purposes of managing and administering the Company, including expenses relating to administrative staff, management, office premises/expenses as well as amortisation/depreciation of assets used for administrative purposes.

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements for the period 1 April 2016 - 31 March 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdige udviklingsprojekter
Completed development projects
Immaterielle rettigheder
IP rights

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the Company's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Amortisation/depreciation and impairment of intangible

The item comprises amortisation/depreciation and impairment of intangible assets

The basis of amortisation, which is calculated as cost less any residual value, is amortised on a straight-line basis over the expected useful life. The expected useful lives are as follows:

3-10 år/years

5-10 år/years

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight-line basis over the expected useful life. The expected useful lives are as follows:

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Financial income and expenses

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

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements for the period 1 April 2016 - 31 March 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's 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.

The Company and its Danish group entities are taxed on a joint basis. The Danish income tax charge is allocated between profit-making and loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full allocation method).

Jointly taxed companies entitled to a tax refund are, as a minimum, reimbursed by the administration company according to the current rates applicable to interest allowances, and jointly taxed companies having paid too little tax pay, as a maximum, a surcharge according to the current rates applicable to interest surcharges to the administration company.

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements for the period 1 April 2016 - 31 March 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

Udviklingsprojekter indregnes som aktiver, såfremt de er klart definerede og identificerbare og følgende indregningskriterier kan overholdes:

- den tekniske mulighed for færdiggørelse af projektet kan påvises,
- det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen,
- der er tilstrækkelige tekniske og økonomiske ressourcer samt evner til at gennemføre og anvende eller sælge projektet,
- det er sandsynligt, at projektet vil frembringe fremtidige økonomiske fordele, herunder at der eksisterer et potentielt fremtidigt marked eller mulighed for anvendelse internt i virksomheden,
- kostprisen kan opgøres pålideligt.

Udviklingsomkostninger, som ikke opfylder kriterierne ovenfor, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter opgøres til de direkte medgåede omkostninger samt en andel af de omkostninger, der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

Balance sheet

Intangible assets

Other intangible assets include development projects and other acquired intangible rights, including software licences, distribution rights and development projects.

Other intangible assets are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Development projects are capitalised if they are clearly defined and identifiable and the following recognition criteria can be satisfied:

- the technical feasibility of completing the project can be demonstrated,
- plans are to produce and market the product or to use the product or the process,
- sufficient technical and financial resources to complete and use or sell the project are available,
- it is probable that the project will generate future economic benefits and that a potential, future market or possibility of internal use in the entity exists,
- the cost can be made up reliably.

Development costs not satisfying the above criteria are expensed in the income statement as incurred.

The cost of development projects is measured at direct costs incurred as well as a portion of costs indirectly attributable to the individual development projects.

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements for the period 1 April 2016 - 31 March 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Impairment of non-current assets

Every year, intangible assets are reviewed for impairment. Where there is indication of impairment, an impairment test is made for each individual asset or group of assets, respectively, generating independent cash flows. The assets are written down to the higher of the value in use and the net selling price of the asset or group of assets (recoverable amount) if it is lower than the carrying amount. Where an impairment loss is recognised on a group of assets, a loss must first be allocated to goodwill and then to the other assets on a pro rata basis.

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements for the period 1 April 2016 - 31 March 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Prepayments

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

Cash at hand and in bank

Cash at hand and in bank comprise cash and short-term marketable securities which are subject to an insignificant risk of changes in value.

Corporation tax

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for tax paid on account.

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. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

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. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements for the period 1 April 2016 - 31 March 2017

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneop-tagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende pe-rioder måles de finansielle forpligtelser til amortise-ret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mel-lem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede rest-leasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiserings-værdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forplig-telser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

2 Usikkerhed om indregning og måling Material uncertainties regarding recognition and measurement

Som følge af selskabets udvikling af ny teknologi og opstart m.v. har selskabet i de første år realiseret underskud. Selskabet vurderer, at det ikke kan opgøres pålideligt, hvornår det ikke-indregnede skatteaktiv kan anvendes og har således ikke indregnet værdien pr. 31. marts 2017.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value using the effective interest rate. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan. Financial liabilities also include the capitalised residual liability in respect of finance leases.

Other liabilities are measured at net realisable value.

Deferred income

Deferred income recognised as a liability comprises payments received concerning income in subsequent financial reporting years.

Due to the Company's development of the technology and its startup, etc, the Company realised losses for the first couple of years resulting in a deferred tax asset. The Company estimates that the time of use of the tax asset cannot be measured reliably and has therefore not recognised any value at 31 March 2017.

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements for the period 1 April 2016 - 31 March 2017

Noter

Notes to the financial statements

	2016/17	2015/16
DKK		
3 Personaleomkostninger		
Staff costs		
Lønninger	0	2 101 002
Wages/salaries		
Pensioner	0	184 199
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	0	63 589
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	<u>0</u>	<u>89 049</u>
Other staff costs	<u>0</u>	<u>2 437 839</u>
Personaleomkostninger indregnes således i årsregnskabet:		
Staff costs are recognised as follows in the financial statements:		
Produktion	0	469 941
Production		
Distribution	0	1 116 915
Distribution		
Administration	<u>0</u>	<u>850 983</u>
Administration	<u>0</u>	<u>2 437 839</u>
4 Finansielle indtægter		
Financial income		
Valutakursgevinst	0	717
Exchange gain		
Andre finansielle indtægter	<u>0</u>	<u>9</u>
Other financial income	<u>0</u>	<u>726</u>
5 Finansielle omkostninger		
Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1 021 478	1 457 121
Interest expenses, group entities		
Valutakursreguleringer	0	713
Exchange adjustments		
Andre finansielle omkostninger	<u>0</u>	<u>24</u>
Other financial expenses	<u>1 021 478</u>	<u>1 457 858</u>

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements for the period 1 April 2016 - 31 March 2017

Noter

Notes to the financial statements

6 Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets

DKK	Færdiggjorte udvi Completed developn	Immaterielle anlæ Intangible assets	I alt Total
Kostpris 1. april 2016 Cost at 1 April 2016	12 695 022	14 363 127	27 058 149
Tilgang i årets løb Additions in the year	0	0	0
Afgang i årets løb Disposals in the year	0	0	0
Kostpris 31. marts 2017 Cost at 31 March 2017	<u>12 695 022</u>	<u>14 363 127</u>	<u>27 058 149</u>
Af- og nedskrivninger 1. april 2016 Impairment losses and amortisation at 1 April 2016	4 654 983	13 146 702	17 801 685
Årets afskrivninger Amortisation/depreciation in the year	<u>2 525 856</u>	<u>487 405</u>	<u>3 013 261</u>
Af- og nedskrivninger 31. marts 2016 Impairment losses and amortisation at 31 March 2017	<u>-7 180 838</u>	<u>-13 634 108</u>	<u>-20 814 946</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2017 Carrying amount at 31 March 2017	<u><u>5 514 182</u></u>	<u><u>729 020</u></u>	<u><u>6 243 202</u></u>

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements for the period 1 April 2016 - 31 March 2017

Noter

Notes to the financial statements

7 Selskabskapital Share capital

2016/17

2015/16

Selskabskapitalen er fordelt således:

The share capital consists of the following:

Aktier, 500 stk. a nom. 1000,00 kr.
500 shares of DKK 1000,00 each

<u>500 000</u>	<u>500 000</u>
<u>500 000</u>	<u>500 000</u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

Analysis of changes in the share capital over the past 5 years:

DKK	2016/17	2015/2016	2015	2013/14	2011/13
Saldo primo	2 062 905	2 062 905	1 756 812	1 602 201	1 593 737
Opening balance					
Kapitalforhøjelse	<u>- 1 562 905</u>	<u>0</u>	<u>306 093</u>	<u>154 611</u>	<u>8 464</u>
Capital increase					
	<u>500 000</u>	<u>2 062 905</u>	<u>2 062 905</u>	<u>1 756 812</u>	<u>1 602 201</u>

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med søsterselskabet Landis + Gyr A/S som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling.

The Company is jointly taxed with its affiliate Landis + Gyr A/S, which acts as management company, and is jointly and severally liable with other jointly taxed group entities for payment of income taxes for the income year as well as withholding taxes on interest, royalties and dividends falling due for payment.

Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

Other rent and lease liabilities:

Leje- og leasingforpligtelser
Rent and lease liabilities

<u>0</u>	<u>56 366</u>
----------	---------------

Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017

Financial statements for the period 1 April 2016 - 31 March 2017

Noter

Notes to the financial statements

9 Nærtstående parter

Related parties

PowerSense A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

PowerSense A/S' related parties comprise the following:

Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed

Parent

Landis+Gyr AG

Toshiba Corporation

Hjemsted

Domicile

Zug, Schweiz

Minato-ku, Tokyo, Japan

Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab

Requisitioning of the parent's consolidated financial statements

Theilerstrasse 1, 6301 Zug, Schweiz

1-1, Shibaura 1-chome, Minato-ku, Tokyo 105-8001, Japan

Ejerforhold

Ownership

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

The following shareholders are registered in the Company's register of shareholders as holding minimum 5% of the votes or minimum 5% of the share capital:

Navn

Name

Landis+Gyr AG

Bopæl/Hjemsted

Domicile

Zug, Schweiz