

*Amass Restaurant ApS
Refshalevej 153
1432 København K*

CVR-nr: 35 14 42 34

*ÅRSRAPPORT
1. januar - 31. december 2018*

*ANNUAL REPORT
1. januar - 31. december 2018*

Penneo document key: STYCO-B6CKY-2SSG5-EEH2I-7OPUS-45GPP

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31. maj 2019

Dirigent

Approved at the annual General Meeting of the Company on 31st of May 2019

Chairman of the meeting

TimeVision
Godkendt Revisionspartnerselskab
Falkoner Allé 1, 6.
DK-2000 Frederiksberg

Telefon: +45 3888 0824
Telefax: +45 3888 0855
Mail: tv.frederiksberg@time.dk

CVR-nr.: 38 26 71 32
Bank: 8117 4434077
Web: www.timevision.dk

Påtegninger**Statements and reports**

Ledelsespåtegning

Management's statement

3

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

4

Ledelsesberetning mv.**Management commentary and other company details**

Selskabsoplysninger

Company information

8

Ledelsesberetning

Management commentary

9

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018**Financial statements 1. januar - 31. december 2018**

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

10

Resultatopgørelse

Income statement

17

Balance

Balance sheet

18

Noter

Notes

21

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2018 for Amass Restaurant ApS.

Today the Executive Board has discussed and approved the Annual Report of Amass Restaurant ApS for the period 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report has been prepared in conformity with the Financial Statements Act.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2018.

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, equity, liabilities and financial position at 31. december 2018 and of its financial performance for the period 1. januar - 31. december 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

In my opinion the Management commentary includes a fair review of the matters described.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the Annual Report be approved by the Annual General Meeting.

København K, den 27. maj 2019

Direktion

Matthew James Orlando

Til kapitalejerne i Amass Restaurant ApS

To the shareholders in Amass Restaurant ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Auditor's report on the financial statements

Konklusion

Conclusion

Vi har revideret årsregnskabet for Amass Restaurant ApS for perioden 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

We have audited the Financial Statements of Amass Restaurant ApS for the period 1. januar - 31. december 2018, which comprise income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared under the Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31. december 2018, and of the results of the Company operations for the period 1. januar - 31. december 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion

Basis for conclusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Management's responsibility for the financial statements

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

Management is responsible for the preparation and fair presentation of financial statements in conformity with the Danish Financial Statements Act. Management is also responsible for the internal control that it deems necessary for the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Auditor responsible for auditing the financial statements

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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 identificerer under revisionen.

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 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 company 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 internal control that we identify during our audit.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Statement on the Management's review

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Management is responsible for the Management's Review.

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

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

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.

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

Frederiksberg, den 27. maj 2019

TimeVision
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 38267132

Michael Steen Nielsen
Registreret Revisor
mne35403

Torben Bille Jensen
Registreret Revisor
mne570

Selskabet Amass Restaurant ApS
Refshalevej 153
1432 København K

The Company Amass Restaurant ApS
Refshalevej 153
1432 København K

CVR-nr.: 35 14 42 34
CVR-no.: 35 14 42 34
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial year: 1. januar - 31. december

Direktion Matthew James Orlando

Executive board Matthew James Orlando

Revisor TimeVision
Godkendt Revisionspartnerselskab
Falkoner Allé 1, 6.
2000 Frederiksberg

Accountant TimeVision
Godkendt Revisionspartnerselskab
Falkoner Allé 1, 6.
2000 Frederiksberg

Selskabets væsentligste aktiviteter

Main activities of the Company

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af at drive restaurationsvirksomhed.

As in previous years, the main activities of the Company were to manage a restaurant.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Development in the activities and the financial situation of the Company

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses for utilfredsstillende.

The Company has continued its operations. No significant one-off events occurred in the financial year that need to be included in the management commentary.

The performance and results for the year are considered unsatisfactory.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Material events after the reporting date

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

No events have occurred after the reporting date that may materially affect the financial position of the company.

GENERELT**GENERAL INFORMATION**

Årsregnskabet for Amass Restaurant ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for klasse C-selskaber.

The financial statements of Amass Restaurant ApS for the financial year 2018 have been prepared in conformity with the provisions of the Financial Statements Act on class B enterprises combined with a few rules on class C enterprises.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

The accounting policies applied in the financial statements are consistent with those of the previous year. The reporting currency is Danish kroner.

Generelt om indregning og måling**Recognition and measurement in general**

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.

Income is recognised in the income statement when earned. Value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are also recognised in the income statement. Costs incurred to generate the earnings for the year are also recognised in the income statement, including amortisation, depreciation, impairment losses and provisions as well as reversals resulting from changed accounting estimates of amounts previously recognised in the income statement.

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

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future financial benefits will flow to the Company and it is possible to obtain a reliable measurement of the individual assets.

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

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future financial benefits will flow from the Company and it is possible to obtain a reliable measurement of the individual liabilities.

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

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item.

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 amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, whereby a constant effective interest rate is recognised over the life of the individual asset or liability. Amortised cost is determined as original cost less any repayments and with the addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and nominal amount.

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

Anticipated losses and risks arising before the presentation of the financial statements and confirming or disconfirming facts and circumstances known at the reporting date are taken into consideration at recognition and measurement.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

The functional currency used is Danish kroner. All other currencies are considered foreign currencies.

Omregning af fremmed valuta

Foreign currency translation

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Foreign currency transactions are translated at the exchange rates ruling at the transaction dates. Gains and losses arising from movements between the exchange rates at the date of the individual transaction and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

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 finansiel post.

Receivables, accounts payable and other monetary items denominated in a foreign currency, but not settled at the reporting date, are translated at the exchange rates ruling at the reporting date. Exchange rate differences between the exchange rates at the reporting date and the date of the individual transaction are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

RESULTATOPGØRELSEN

INCOME STATEMENT

Bruttofortjeneste

Gross profit

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Gross profit is a combination of the items of 'Revenue', 'Cost of raw materials and consumables' and 'Other external costs'.

Nettoomsætning

Revenue

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

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement if the goods have been delivered and the risk has passed to the buyer before year-end. Revenue is recognised exclusive of VAT and net of sales discounts.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Cost of raw materials and consumables

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Cost of raw materials and consumables includes the cost of goods purchased less discounts and changes in inventories for the year.

Andre eksterne omkostninger

Other external expenses

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler mv.

Other external expenses include costs for sales, advertising, administration, premises, etc.

Personaleomkostninger

Staff costs

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Staff costs include wages, salaries and other pay-related costs, such as sickness benefits for enterprise employees less wage/salary reimbursement from the Government.

Andre driftsomkostninger

Other operating expenses

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens væsentligste aktivitet.

Other operating expenses include items relating to activities secondary to the main activity of the enterprise.

Finansielle indtægter og omkostninger

Financial income and expenses

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Financial income and expenses are recognised in the income statement based on the amounts which relate to the financial year. Financial income and expenses include interest revenue and expenses, accounts payable and transactions in foreign currencies.

Skat af årets resultat

Tax on net profit for the year

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte på egenkapitalen.

Tax for the year comprises current tax and changes in deferred tax. The share attributable to the profit or loss for the year is recognised in the income statement, and the share attributable directly to equity is recognised directly in equity.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kilde-skatte i sambeskatningskredsen.

The Company and the other jointly taxed entities of the Group are jointly and severally liable for the payment of corporate income taxes and withholding taxes.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

The parent and its domestic subsidiaries are assessed jointly for Danish tax purposes. The current Danish corporate income tax is allocated to the jointly taxed Danish companies in proportion to their taxable income. The parent is the administration company of the jointly taxed group of companies, the parent being in charge of paying taxes, etc., to the Danish tax authorities.

BALANCEN

BALANCE SHEET

Materielle anlægsaktiver

Plant and equipment

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Plant and equipment is measured at cost on initial recognition and subsequently at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

The depreciable amount is calculated taking into consideration the residual value of the asset at the end of its useful life, reduced by impairment losses, if any. The depreciation period and the residual value are determined at the date of acquisition. If the residual value exceeds the carrying amount of the asset, depreciation is discontinued.

In case of changes in depreciation period or residual value, the effect of a change in depreciation period is recognised prospectively in accounting estimates.

Cost includes the purchase price and expenses directly related to the acquisition until the time when the asset is ready for use. The cost of self-constructed assets includes costs for materials, components, subcontractors, direct payroll costs and indirect production costs.

The cost of a composite asset is disaggregated into components, which are separately depreciated if the useful lives of the individual components differ.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Depreciation is calculated using the straight-line method over the following estimated useful lives of the individual assets and their residual values:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %
	<u>User time</u>	<u>Residual value</u>
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>3-5 years</i>	<i>0 %</i>
<i>Leasehold improvements</i>	<i>5 years</i>	<i>0 %</i>

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

Gains or losses arising from the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amounts at the time of sale. Gains or losses are recognised in the income statement as other operating income or other operating expense.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Impairment losses relating to non-current assets

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

The carrying amounts of intangible assets and property plant and equipment are tested annually to determine whether there is any indication of impairment other than what is expressed by amortisation and depreciation. If so, the assets are tested for impairment to determine whether the recoverable amounts are lower than the carrying amounts and the relevant assets are written down to such lower recoverable amounts. An impairment test is carried out annually of ongoing development projects, whether or not there is any indication of impairment.

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

The recoverable amount of an asset is determined as the higher of the net sales price and the value in use. Where the recoverable amount of the individual assets cannot be determined, the assets are grouped together into the smallest group of assets that can be estimated to determine an aggregate reliable recoverable amount for those units.

Finansielle anlægsaktiver

Investments

Deposita

Deposits

Deposita måles til anskaffelsespris.

Deposits are measured at cost.

Varebeholdninger

Inventories

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables is the landed cost.

Tilgodehavender

Receivables

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Receivables are measured at amortised cost, which normally corresponds to the nominal value. The value is reduced by an allowance for expected impairment losses.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Impairment of accounts receivable past due is established on individual assessment of receivables.

Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Prepayments recognised under assets include costs already defrayed but relating to the subsequent financial year.

Selskabsskat og udskudt skat

Corporate income tax and deferred tax

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 for betalte acontoskatter.

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in the balance sheet as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Deferred tax is measured using the balance-sheet liability method on temporary differences arising between the carrying amount of assets and liabilities in the financial statements and the corresponding tax bases. In cases where the tax base can be determined under alternative taxation rules, such as in relation to shares, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset or settlement of the liability.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt 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 inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Deferred tax assets, including the tax base of tax losses allowed for carryforward, are measured at their anticipated net realisable value, either by elimination in tax on future earnings or by offsetting against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net tax assets are measured at their net realisable values.

Gældsforpligtelser

Payables

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Financial liabilities are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. In subsequent periods, financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value using the effective interest method, so that the difference between proceeds and nominal value is recognised in the income statement over the life of the financial instrument(s).

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Other payables, comprising trade payables and amounts owed to Group enterprises and associates and other accounts payable, are measured at amortised cost, which normally corresponds to the nominal value.

Periodeafgrænsningsposter

Deferred income

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Where income that relates to subsequent years is received, the income is treated as deferred income.

	2018 DKK	2017 DKK
BRUTTOFORTJENESTE GROSS PROFIT	6.918.449	8.482.050
1 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	-6.767.893	-7.352.810
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation, depreciation and impairment losses - intangible assets and property, plant and equipment</i>	-649.082	-722.453
Andre driftsomkostninger <i>Other operating costs</i>	0	-510
DRIFTSRESULTAT OPERATING PROFIT OR LOSS	-498.526	406.277
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	50.574	13.542
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	-62.472	-62.688
RESULTAT FØR SKAT PROFIT OR LOSS BEFORE TAX	-510.424	357.131
Skat af årets resultat <i>Tax on net profit for the year</i>	108.156	-87.826
ÅRETS RESULTAT PROFIT OR LOSS FOR THE YEAR	-402.268	269.305
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING PROPOSED DISTRIBUTION OF NET PROFIT		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-402.268	269.305
DISPONERET I ALT SETTLEMENT OF DISTRIBUTION TOTAL	-402.268	269.305

AKTIVER

ASSETS

	2018 DKK	2017 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, fixtures and operating equipment</i>	1.050.801	710.621
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	151.146	405.955
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	1.201.947	1.116.576
Deposita <i>Deposits</i>	192.099	196.186
Finansielle anlægsaktiver <i>Investments</i>	192.099	196.186
ANLÆGSAKTIVER <i>NON-CURRENT ASSETS</i>	1.394.046	1.312.762
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	711.829	850.681
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	711.829	850.681

AKTIVER

ASSETS

	2018 DKK	2017 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	4.300	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	1.080.959	1.215.265
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	862.149	676.843
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	392.519	284.363
Periodeafgrænsningsposter <i>Accruals</i>	17.961	33.888
Tilgodehavender <i>Receivables</i>	2.357.888	2.210.359
Likvide beholdninger <i>Cash</i>	971.520	2.753.211
OMSÆTNINGSAKTIVER <i>CURRENT ASSETS</i>	4.041.237	5.814.251
 AKTIVER <i>ASSETS</i>	 5.435.283	 7.127.013

PASSIVER

EQUITY AND LIABILITIES

	2018 DKK	2017 DKK
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	80.000	80.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	2.999.287	3.401.556
2 EGENKAPITAL EQUITY	3.079.287	3.481.556
Periodeafgrænsningsposter <i>Accruals</i>	289.882	487.062
3 Langfristede gældsforpligtelser Long-term payables	289.882	487.062
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>	0	11.095
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade creditors</i>	217.080	443.565
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Amounts owed to group enterprises</i>	763.923	737.966
Selskabsskat <i>Corporate income tax</i>	0	888.370
Anden gæld <i>Other accounts payable</i>	833.500	867.055
Periodeafgrænsningsposter <i>Accruals</i>	251.611	210.344
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term payables	2.066.114	3.158.395
GÆLDSFORPLIGTELSE PAYABLES	2.355.996	3.645.457
PASSIVER EQUITY AND LIABILITIES	5.435.283	7.127.013
4 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. <i>Contractual obligations and contingent items, etc.</i>		
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>		

	2018 DKK	2017 DKK
1 Personaleomkostninger		
Staff costs		
Antal personer beskæftiget		
<i>Number of people employed</i>	18	20
Lønninger		
<i>Wages and salaries</i>	6.502.666	6.982.057
Pensioner		
<i>Pensions</i>	111.899	197.693
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other social security costs</i>	153.328	173.060
Personaleomkostninger i alt		
Staff costs total	6.767.893	7.352.810

2018	2017
DKK	DKK

4 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Contractual obligations and contingent items, etc.

Sambeskatning

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

Huslejeforpligtelse

Selskabet driver virksomhed fra lejede lokaler. Der er indgået en længerevarende lejekontrakt med 2 års uopsigelig. Den samlede forpligtelse udgør i alt TDKK 1.258.

Joint taxation

The Company is assessed for tax purposes jointly with other domestic enterprises of the Group. As a wholly-owned subsidiary, the Company and the other companies participating in joint taxation are fully, jointly and severally liable for Danish corporate income taxes and withholding taxes on dividends, interests and royalties payable by the jointly taxed companies.

Rental obligation

The Company runs its business from rented rooms. A long-term contract has been made, which is interminable within 2 years. The total rental obligation is calculated to TDKK 1.258.

2018
DKK2017
DKK**5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser*****Charges and securities***

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for mellemværende med Danske Bank:

Virksomhedspant, simple fordringer, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, driftsinventar og -materiel, driftsmidler og andre hjælpesoffer samt immaterielle rettigheder.

Virksomhedspanten udgør i alt kr. 1.500.000.

The following assets have been placed as security with Danske Bank:

Company mortgage, unsecured claims, stocks of raw materials, semi-finished and finished goods, operating equipment and -supplies, fuels and other auxiliaries as well as intellectual property rights.

The company mortgage represents totals of DKK 1.500.000.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for mellemværende med REDA A/S:

Virksomhedspant, simple fordringer, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, driftsinventar og -materiel, driftsmidler og andre hjælpesoffer samt immaterielle rettigheder.

Virksomhedspanten udgør i alt kr. 1.500.000.

The following assets have been placed as security with REDA A/S:

Company mortgage, unsecured claims, stocks of raw materials, semi-finished and finished goods, operating equipment and -supplies, fuels and other auxiliaries as well as intellectual property rights.

The company mortgage represents totals of DKK 1.500.000.

PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

Matthew James Orlando

Direktør

Serial number: PID:9208-2002-2-476282401441

IP: 213.150.xxx.xxx

2019-05-30 12:24:03Z

NEM ID 

Torben Bille Jensen

Registreret revisor

Serial number: CVR:38267132-RID:97365400

IP: 87.116.xxx.xxx

2019-05-30 12:24:53Z

NEM ID 

Michael Steen Nielsen

Registreret revisor

Serial number: CVR:38267132-RID:90514218

IP: 87.116.xxx.xxx

2019-05-31 10:20:44Z

NEM ID 

Matthew James Orlando

Dirigent

Serial number: PID:9208-2002-2-476282401441

IP: 108.77.xxx.xxx

2019-06-01 15:48:29Z

NEM ID 

Penneo document key: STYCO-B6CKY-2SSG5-EEH2I-7OPUS-45GPP

This document is digitally signed using Penneo.com. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

How to verify the originality of this document

This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the

document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at <https://penneo.com/validate>