



ÅRSRAPPORT

1. JANUAR – 31. DECEMBER 2016

Annual Report 1 January - 31 December 2016

Consia
Ladegaardsvej 8
DK-2770 Kastrup
Denmark

Tel: +45 72 18 38 00
Fax: +45 72 18 38 01

e-mail: consia@consia.com
Web: www.consia.com

Indholdsfortegnelse

Table of Contents

1 Selskabsoplysninger	3
<i>Company Details.....</i>	<i>3</i>
2 Ledelsens regnskabspåtegning	4
<i>Management's Statement of Accounts.....</i>	<i>4</i>
3 Den uafhængige revisors reviewerklæring	5
<i>The independent Auditor's Review Report.....</i>	<i>6</i>
<i>Management's Responsibility for the Financial Statements.....</i>	<i>6</i>
<i>Auditor's Responsibility</i>	<i>6</i>
<i>Conclusion.....</i>	<i>7</i>
4 Anvendt regnskabspraksis	8
<i>Accounting Policies.....</i>	<i>10</i>
Resultatopgørelse	12
<i>Presentation of Accounts, 1 January to 31 December 2016.....</i>	<i>12</i>
Balance 31. december 2016	13
<i>Balance as of 31 December 2016</i>	<i>13</i>
5 Noter	17
<i>Notes</i>	<i>17</i>

Nærværende årsrapport er udarbejdet på dansk og oversat til engelsk. I tilfælde af uoverensstemmelse er den danske tekst gældende.

This annual report was written in Danish with translation to English. In case of discrepancies the Danish text will be valid.

1 Selskabsoplysninger

Company Details

Navn <i>Name</i>	Consia ApS Tel. +45 72 18 38 00 Fax. +45 72 18 38 01
CVR-nr. <i>Registered Company Number</i>	25 28 53 60
Stiftet <i>Founded</i>	15-03-2000
Hjemsted <i>Registered Company Address</i>	Ladegårdsvej 8 DK-2770 Kastrup Danmark
Bestyrelse <i>Board of Directors</i>	Erling Rask
Direktion <i>Management</i>	Erling Rask
Revisor <i>Auditors</i>	Revisionsfirma C. & Co IVS Strandvejen 203 2900 Hellerup
Generalforsamling <i>Annual General Meeting</i>	Ordinær generalforsamling afholdt 31. maj 2017 <i>Has been held on May 31st 2017</i> Erling Rask

2 Ledelsens regnskabspåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og vedtaget årsregnskabet og årsberetningen.

Årsregnskabet er aflagt efter gældende regnskabsbestemmelser. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede.

Årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2017

Direktion og Bestyrelse:

Erling Rask

Management's Statement of Accounts

The Board of Directors and the management have on this day examined and agreed upon yearly accounts and annual report.

The annual accounts are presented following standard accounting practises. We consider the chosen accounting practises appropriate to the effect that the accounts provide a clear and realistic picture of 2016

The annual accounts will be presented to the Annual General Meeting for approval.

3 Den uafhængige revisors erklæring om review

Til kapitalejerne i Consia ApS

Vi har udført review af årsregnskabet for Consia ApS for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlov. Dette kræver, at vi udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav. Et review af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurderinger af det opnåede bevis. Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016,

samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, 31. maj 2017
Revisionsfirma C. & Co IVS

Søren Cortsen
Statsautoriseret revisor

The independent Auditor's Review Report

To the Shareholders of Consia

We have reviewed the accompanying financial statements of Company A/S for the period 1 January 2016 to 31 December 2016, which comprise summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, and notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements, that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of the financial statements that are free from material misstatement whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express a conclusion on the financial statements. We conducted our review in accordance with International Standard relating to Review of Financial Information ISRE 2400 Performed by the Independent Auditor of the Entity and additional requirements under Danish Auditor regulation. This requires us to conclude whether anything has come to our attention that causes us to believe that the financial statements, taken as a whole, are not prepared in all material respects in accordance with the applicable financial reporting framework. This requires us also to comply with relevant ethical requirements.

A review of financial statements in accordance with the International Standard relating to Review of Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity is a limited assurance engagement. The auditor performs procedures primarily

consisting of making inquiries of management and others within the entity, as appropriate, and applying analytical procedures, and evaluates the evidence obtained.

The procedures performed in a review are substantially less than those performed in an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing. Accordingly we do not express an audit opinion on the financial

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the financial statements do not give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position as at December 31, 2016 and of its financial performance for the period 1 January to 31 December 2016, in accordance with the Danish Financial Statements Act.

4 Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for Consia ApS er udarbejdet i henhold til årsregnskabsloven.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Omsætning af varer og tjenesteydelser medtages på fakturerings-tidspunktet.

Projektsomkostninger

Projektsomkostninger indeholder omkostninger, herunder lønninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Salgs- og distributionsomkostninger

Salgs- og distributionsomkostninger indeholder omkostninger til reklame og udstillingsomkostninger m.v., herunder afskrivninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indeholder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger m.v., og afskrivninger.

Finansielle indtægter og udgifter

Finansielle indtægter og udgifter indeholder renteindtægter og -udgifter, realiserede kursgevinster og -tab ved udtrækning og salg af værdipapirer, urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender og gæld i fremmed valuta. Urealiserede kursgevinster på værdipapirer overføres via resultatdisponeringen til opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen.

Skat af årets resultat

Den forventede skat af årets skattepligtige indkomst udgiftsføres i resultatopgørelsen tillige med resultatføring af årets ændring i hensættelse til udskudt skat.

Selskabet indgår i acontoskatteordningen. Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalingen indgår i finansielle indtægter og udgifter.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Værdien af immaterielle er optaget til den værdi der er forbrugt til udvikling af IT system i året 2016. IT systemet indgår integreret del i selskabets kerneområde.

Den samlede værdi afskrives over 3 år

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver optages til anskaffelsespris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller brugsværdi, hvor denne er lavere. Afskrivning foretages lineært over aktivernes forventede brugstid.

Den forventede brugstid er:

Driftsmateriel og inventar 3 år

Tilgodehavender

Tilgodehavender værdiansættes til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgående omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgs- summen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Valutaomregning.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursavancer og -tab medtages i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og udgifter.

Where the selling price cannot be measured reliably, the selling price is measured at the lower of expenses incurred and net realisable value.

Prepayments and payments received on account are set off against the selling price. The individual contracts are classified as receivables when the net selling price is positive and as liabilities when the net selling price is negative.

Foreign Currency Exchange Calculations

Transactions in foreign currency are calculated in Danish kroner in accordance with the currency exchange rate of the transaction day. Accounts receivable and debt in foreign currencies are calculated in accordance to exchange values in Danish kroner on the day of bookkeeping. Realised and unrealised profit and loss from currency exchange is included in the annual report under financial income and expenses.

Resultatopgørelse 1. januar 2015 - 31. december 2016

Presentation of Accounts, 1 January to 31 December 2016

Resultatopgørelse		2016	2015
<i>Net Trading Activity</i>	Note	DKK	DKK
Omsætning	1	7.940.841	13.179.620
<i>Trading Activity</i>			
Projektomkostninger		3.441.106	5.636.125
<i>Project Expenses</i>			
Bruttoresultat		4.499.735	7.543.495
<i>Gross Result</i>			
Salgs- og distributionsomkostninger		151.514	626.301
<i>Sales & Distribution Costs</i>			
Administrationsomkostninger		2.007.309	2.340.614
<i>Administration Costs</i>			
Resultat før afskrivn. og renter m.v.		2.340.912	4.576.580
<i>Result before depreciations and interest</i>			
Afskrivninger		2.727.319	3.247.176
<i>Depreciations</i>			
Finansielle indtægter	2	284.821	163.126
<i>Financial Receipts</i>			
Finansielle udgifter	3	1.704.158	1.455.154
<i>Financial Expenses</i>			
Ordinært resultat I		-1.805.744	37.376
<i>Operating Results I</i>			
Hensat til tab på debitorer		0	0
<i>Provision for debts</i>			
Ordinært resultat II		-1.805.744	37.376
<i>Operating results II</i>			
Skat af ordinært resultat		0	0
<i>Tax of operating result</i>			
Årets resultat		-1.805.744	37.376
<i>Year's Results</i>			

Balance 31. december 2016

Balance as of 31 December 2016

Aktiver		2016	2015
<i>Assets</i>	Note	DKK	DKK
Anlægsaktiver			
<i>Capital Assets</i>			
Imaterielle anlægsaktiver		2.000.494	2.413.542
<i>Intangible assets</i>			
Imaterielle anlægsaktiver i alt	5	2.000.494	2.413.542
<i>Total intangible assets</i>			
Materielle anlægsaktiver			
<i>Tangible Assets</i>			
Driftsmateriel og inventar		0	0
<i>Fittings, Tools and Equipment</i>			
Materielle anlægsaktiver i alt	4	0	0
<i>Total Tangible Assets</i>			
Finansielle anlægsaktiver			
<i>Financial Assets</i>			
Deposita		144.664	178.544
<i>Deposits</i>			
Finansielle anlægsaktiver i alt		144.664	178.544
<i>Financial Intangible Assets</i>			
Anlægsaktiver i alt		2.145.158	2.592.086
<i>Total Fixed Assets</i>			
Omsætningsaktiver			
<i>Current Assets</i>			
Tilgodehavender fra salg		29.210.065	23.743.327
<i>Accounts Receivable from Sales</i>			
Igangværende arbejder for fremmed regning		3.117.891	6.873.290
<i>Work in progress</i>			
Forudbetalte omkostninger		3.544.008	2.152.206
<i>Prepaid cost</i>			
Selskabsskat		0	0
<i>Tax receiveables</i>			
Andre tilgodehavender		1.866.302	1.498.719
<i>Other Accounts Receivable</i>			
Tilgodehavender mm i alt		37.738.266	34.267.542
<i>Total Receivables</i>			
Likvide beholdninger		149.129	1.072.720

Liquidity Assets, Stocks and Shares

Omsætningsaktiver i alt	37.887.395	35.340.262
<i>Total Current Assets</i>		
Aktiver i alt	40.032.553	37.932.348
<i>Total assets</i>		

Passiver		2016	2015
<i>Liabilities</i>	Note	DKK	DKK
Egenkapital	5		
<i>Equity Capital</i>			
Anpartskapital		310.000	310.000
<i>Share Capital</i>			
Overkurs ved emission		6.500	6.500
<i>Extra Value by Emission</i>			
Ansvarlig lånekapital		3.222.690	3.222.690
<i>Subordinate Loan Capital</i>			
Overført resultat		3.263.512	5.069.256
<i>Transferred Gains</i>			
Egenkapital i alt		6.802.702	8.608.446
<i>Total Equity Capital</i>			
Langfristet gæld			
<i>Long-Term Liabilities</i>			
Eksport Kredit Fonden		17.490.821	17.090.693
<i>The Export Credit Agency</i>			
Langfristet gæld i alt		17.490.821	17.090.693
<i>Total Long-Term Liabilities</i>			
Kortfristet gæld			
<i>Short term liabilities</i>			
Langfristet gæld til afvikling i efterfølgende regnskabsår		0	0
<i>Long term liabilities due 2015</i>			
Kreditinstitutter		5.776.347	2.019.192
<i>Credit Institutions</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.219.844	7.758.878
<i>Creditors</i>			
Selskabsskat		536.557	536.557
<i>Company Tax</i>			
Anden gæld		1.206.282	1.918.582
<i>Other Debt</i>			
Kortfristet gæld i alt		15.739.030	12.233.209
<i>Total Short-Term Liabilities</i>			
Gæld i alt		33.229.851	29.323.902
<i>Total Debt</i>			
PASSIVER I ALT		40.032.553	37.932.348

<i>Total liabilities</i>		

5 Noter

Notes	DKK
1 Nettoomsætning:	<u>7.940.841</u>
<i>Net Trading Activity</i>	
Fordeling på markeder	
<i>Market Share</i>	
DK/EU	0
<i>Denmark/EU</i>	
Øvrig Udland	7.940.841
<i>Other International</i>	
2 Finansielle indtægter:	<u>284.821</u>
<i>Financial Receipts</i>	
Renteindtægter	0
<i>Interest Receipts</i>	
Valutakursgevinster	284.821
<i>Foreign Currency Exchange Gains</i>	
3 Finansielle udgifter:	<u>1.441.037</u>
<i>Financial Expenses</i>	
Renteudgifter	1.161.289
<i>Interest Expenses</i>	
Bankgebyrer	48.464
<i>Bank Charges</i>	
Valutakurstab	214.657
<i>Foreign Currency Exchange Losses</i>	
4 Materielle anlægsaktiver	
<i>Intangible and Tangible Assets</i>	
Anskaffelsessum 1. januar 2016	162.104
<i>Purchase Value, 1 January 2016</i>	
Årets tilgang	0
<i>Incomings</i>	
Årets afgang	-
<i>Outgoings</i>	
Anskaffelsessum 31. december 2016	<u>162.104</u>
Purchase Value 31 December 2016	162.104
Afskrivninger 1. januar 2016	162.104
<i>Depreciation 1. January 2016</i>	
Afskrivninger på solgte aktiver	
<i>Depreciation on Sold Assets</i>	
Årets afskrivninger	
<i>Year's Depreciation</i>	
Afskrivninger 31. december 2016	<u>162.104</u>

Depreciation 31 December 2016

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 0

Accountable value, 31 December 2016

5 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible and Tangible Assets

Anskaffelsessum 1. januar 2016 3.447.916

Purchase Value, 1 January 2016

Årets tilgang 1.096.155

Incomings

Årets afgang

Outgoings

Anskaffelsessum 31. december 2016 4.544.071

Purchase Value 31 December 2016

Afskrivninger 1. januar 2016 1.034.374

Depreciation 1. January 2016

Afskrivninger på solgte aktiver

Depreciation on Sold Assets

Årets afskrivninger 1.509.203

Year's Depreciation

Afskrivninger 31. december 2016 2.543.577

Depreciation 31 December 2016

Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 2.000.494

Accountable value, 31 December 2016

6	Egenkapital	Virksomheds- kapital	Emission	Overført overskud	Ansvarlig lånekapital	I alt
	Egenkapital primo	310.000	6.500	5.069.256	3.222.690	8.608.446
	Årets resultat	0		-1.805.744	0	-1.805.744
	Egenkapital ultimo	310.000	6.500	3.263.512	3.222.690	6.802.702