

---

# ***Ikadan Holding A/S***

Højrisallé 89, DK-7430 Ikast

## **Årsrapport for 1. oktober 2015 - 30. september 2016**

*Annual Report for 1 October 2015 - 30 September 2016*

---

CVR-nr. 20 18 63 72

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 16/2 2017

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 16/2 2017*

Johannes Vagner Hansen  
Dirigent  
*Chairman*



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### ***Management's Statement and Auditor's Report***

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Den uafhængige revisors erklæringer 2  
*Independent Auditor's Report on the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements*

### **Ledelsesberetning**

#### ***Management's Review***

Selskabsoplysninger 5  
*Company Information*

Koncernoversigt 6  
*Group Chart*

Hoved- og nøgletal 7  
*Financial Highlights*

Beretning 9  
*Review*

### **Koncern- og årsregnskab**

#### ***Consolidated and Parent Company Financial Statements***

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 10  
*Income Statement 1 October - 30 September*

Balance 30. september 12  
*Balance Sheet 30 September*

Egenkapitalopgørelse 16  
*Statement of Changes in Equity*

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 17  
*Cash Flow Statement 1 October - 30 September*

Noter til årsrapporten 19  
*Notes to the Annual Report*

Regnskabspraksis 30  
*Accounting Policies*

*Translation of the Danish original. In case of discrepancy, the Danish version shall prevail.*

# **Ledelsespåtegning**

## ***Management's Statement***

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Ikadan Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 16. februar 2017  
*Ikast, 16 February 2017*

### **Direktion**

***Executive Board***

Bjarne Kongsgaard

### **Bestyrelse**

***Board of Directors***

Flemming Skjalm-Rasmussen  
formand  
*Chairman*

Johannes Vagner Hansen

Bjarne Kongsgaard

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Ikadan Holding A/S for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016.

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

In our opinion the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 September 2016 of the Company and the Group and of the results of the Company and Group operations and of consolidated cash flows for 2015/16.

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

# Den uafhængige revisors erklæringer

## *Independent Auditor's Report on the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements*

Til kapitalejerne i Ikadan Holding A/S

### **Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Ikadan Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

To the Shareholders of Ikadan Holding A/S

### **Report on the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements**

We have audited the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements of Ikadan Holding A/S for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements and the Consolidated Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Management's Responsibility for the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements**

Management is responsible for the preparation of Financial Statements and the Consolidated 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 and Consolidated Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### **Auditor's Responsibility**

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements are free from material misstatement.

# **Den uafhængige revisors erklæringer**

## ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements***

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of Financial Statements and Consolidated Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements.

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

Our audit has not resulted in any qualification.

### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company and the Group at 30 September 2016 and of the results of the Company and the Group operations and of consolidated cash flows for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

# **Den uafhængige revisors erklæringer**

## ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements***

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

Herning, den 16. februar 2017  
*Herning, 16 February 2017*

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Henrik Skjøtt Sørensen  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*

### **Statement on Management's Review**

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

# Selskabsoplysninger

## Company Information

**Selskabet**  
*The Company*

Ikadan Holding A/S  
Højrisallé 89  
DK-7430 Ikast

Telefon: + 45 96606400  
*Telephone:*  
Telefax: + 45 96606436  
*Facsimile:*

CVR-nr.: 20 18 63 72  
*CVR No:*  
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september  
*Financial period: 1 October - 30 September*  
Hjemstedskommune: Ikast-Brande  
*Municipality of reg. office: Ikast-Brande*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Flemming Skjalm-Rasmussen, formand (*Chairman*)  
Johannes Vagner Hansen  
Bjarne Kongsgaard

**Direktion**  
*Executive Board*

Bjarne Kongsgaard

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Platanvej 4  
Postboks 399  
DK-7400 Herning

**Advokat**  
*Lawyers*

Advokatfirmaet DAHL  
Kaj Munks Vej 4  
7400 Herning

**Pengeinstitut**  
*Bankers*

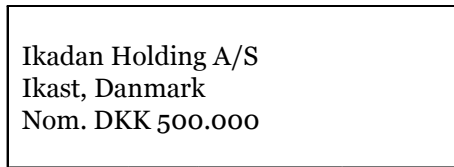
Sydbank A/S  
Dalgasgade 22  
7400 Herning

Nordea Bank Danmark A/S  
Østergade 4-6  
7400 Herning

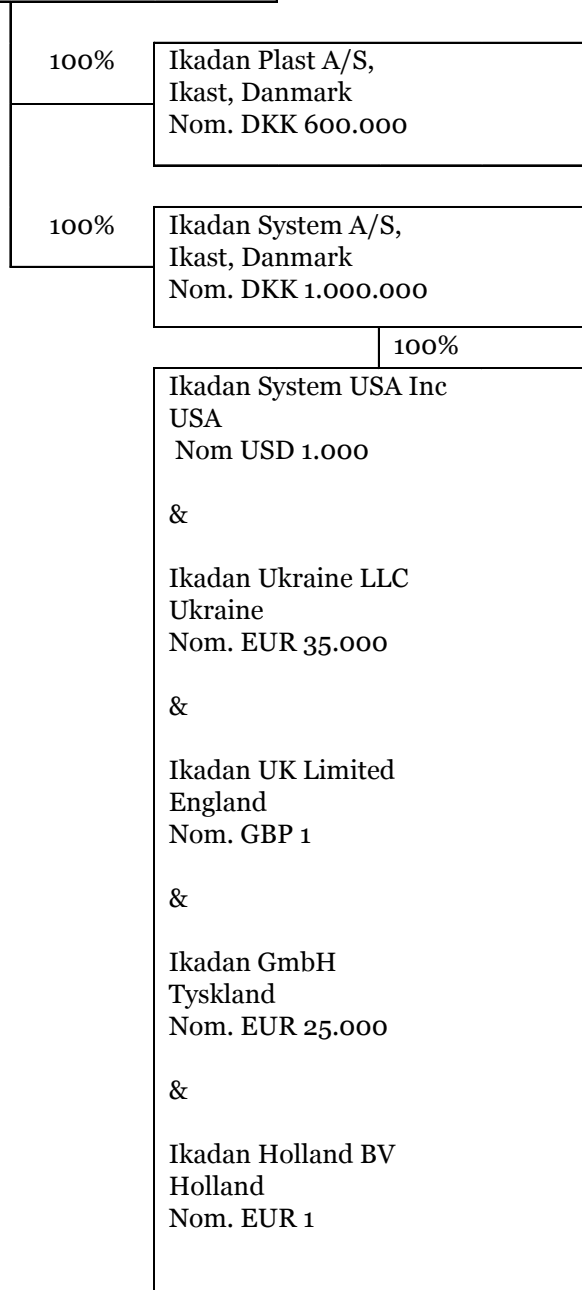
# Koncernoversigt

## Group Chart

### Moderselskab



### Konsoliderede dattervirksomheder





## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a five-year period, the development of the Group is described by the following financial highlights:

|  | <b>Koncern</b> |         |         |         |         |
|--|----------------|---------|---------|---------|---------|
|  | <b>Group</b>   |         |         |         |         |
|  | 2015/16        | 2014/15 | 2013/14 | 2012/13 | 2011/12 |
|  | TDKK           | TDKK    | TDKK    | TDKK    | TDKK    |
| <b>Hovedtal</b>  |                |         |         |         |         |
| <b>Key figures</b>   |                |         |         |         |         |
| <b>Resultat</b>  |                |         |         |         |         |
| <b>Profit/loss</b>   |                |         |         |         |         |
| Bruttofortjeneste  | 27.834         | 24.249  | 25.284  | 16.145  | 20.152  |
| <i>Gross profit/loss</i>                                     |                |         |         |         |         |
| Resultat før finansielle poster                              | 11.696         | 7.098   | 7.476   | 2.829   | 6.971   |
| <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>      |                |         |         |         |         |
| Resultat af finansielle poster                               | -632           | 32      | -625    | -53     | 362     |
| <i>Net financials</i>  |                |         |         |         |         |
| Årets resultat   | 7.818          | 4.881   | 4.746   | 1.622   | 5.173   |
| <i>Net profit/loss for the year</i>                          |                |         |         |         |         |
| <b>Balance</b>   |                |         |         |         |         |
| <b>Balance sheet</b>   |                |         |         |         |         |
| Balancesum   | 69.991         | 61.531  | 54.306  | 43.668  | 42.815  |
| <i>Balance sheet total</i>                                   |                |         |         |         |         |
| Egenkapital  | 54.443         | 46.335  | 41.056  | 35.808  | 34.309  |
| <i>Equity</i>  |                |         |         |         |         |
| <b>Pengestrømme</b>  |                |         |         |         |         |
| <b>Cash flows</b>  |                |         |         |         |         |
| Pengestrømme fra:  |                |         |         |         |         |
| <i>Cash flows from:</i>                                      |                |         |         |         |         |
| - driftsaktivitet  | 12.796         | 9.709   | 8.308   | 6.141   | 6.225   |
| <i>- operating activities</i>                                |                |         |         |         |         |
| - investeringsaktivitet                                      | -4.696         | -8.906  | -1.621  | -3.429  | -4.199  |
| <i>- investing activities</i>                                |                |         |         |         |         |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver                 | -5.117         | -8.427  | -2.147  | -3.312  | -4.143  |
| <i>including investment in property, plant and equipment</i> |                |         |         |         |         |
| - finansieringsaktivitet                                     | -754           | 5.683   | 3       | 0       | -2.560  |
| <i>- financing activities</i>                                |                |         |         |         |         |
| Årets forskydning i likvider                                 | 7.346          | 6.486   | 6.690   | 2.712   | -534    |
| <i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>      |                |         |         |         |         |
| Antal medarbejdere   | 16             | 19      | 19      | 18      | 18      |
| <i>Number of employees</i>                                   |                |         |         |         |         |

## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

|                            | Koncern |         |         |         |         |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                            | Group   |         |         |         |         |
|                            | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 | 2012/13 | 2011/12 |
|                            | TDKK    | TDKK    | TDKK    | TDKK    | TDKK    |
| <b>Nøgletal i %</b>        |         |         |         |         |         |
| <b>Ratios</b>              |         |         |         |         |         |
| Afkastningsgrad            | 16,7%   | 11,5%   | 13,8%   | 6,5%    | 16,3%   |
| <i>Return on assets</i>    |         |         |         |         |         |
| Soliditetsgrad             | 77,8%   | 75,3%   | 75,6%   | 82,0%   | 80,1%   |
| <i>Solvency ratio</i>      |         |         |         |         |         |
| Forrentning af egenkapital | 15,5%   | 11,2%   | 12,3%   | 4,6%    | 15,7%   |
| <i>Return on equity</i>    |         |         |         |         |         |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

*The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.*

# Beretning

## Review

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at besidde aktier i tilknyttede virksomheder samt hertil beslægtet virksomhed. Koncernens hovedaktiviteter omfatter handel med og produktion af plastprodukter.

### Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på TDKK 7.818, og koncernens balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på TDKK 54.443.

Årets resultat har delvist indfriet ledelsens forventninger hertil og anses for tilfredsstillende.

### Strategi og målsætninger

#### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen forventer aktiviteter og resultat for det kommende regnskabsår på niveau med regnskabsåret 2014/15.

#### Begivenheder efter balancedagen

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

### Main activity

The company's main activity is to hold shares in affiliated enterprises and therefor related services. The Group's principal activities include trading and manufacturing of plastic products.

### Development in the year

The income statement of the Group for 2015/16 shows a profit of TDKK 7,818, and at 30 September 2016 the balance sheet of the Group shows equity of TDKK 54,443.

Profit for the year has partly met management's expectations and are considered satisfactory.

### Strategy and objectives

#### Targets and expectations for the year ahead

Management expects activities and profit for next year in same level as financial year 2014/15.

#### Subsequent events

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

# Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

## Income Statement 1 October - 30 September

|   | Note | Koncern       |               | Moderselskab   |              |
|---|------|---------------|---------------|----------------|--------------|
|   |      | Group         |               | Parent Company |              |
|   |      | 2015/16       | 2014/15       | 2015/16        | 2014/15      |
|   |      | TDKK          | TDKK          | TDKK           | TDKK         |
| <b>Bruttofortjeneste</b>  |      | <b>27.834</b> | <b>24.249</b> | <b>-29</b>     | <b>-23</b>   |
| <i>Gross profit</i>   |      |               |               |                |              |
| Personaleomkostninger   | 1    | -12.203       | -13.843       | 0              | 0            |
| <i>Staff expenses</i>   |      |               |               |                |              |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver                                       | 2    | -3.935        | -3.308        | 0              | 0            |
| <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i> |      |               |               |                |              |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>  |      | <b>11.696</b> | <b>7.098</b>  | <b>-29</b>     | <b>-23</b>   |
| <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>   |      |               |               |                |              |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder   | 3    | 0             | 0             | 7.957          | 5.107        |
| <i>Income from investments in subsidiaries</i>  |      |               |               |                |              |
| Finansielle indtægter   | 4    | 73            | 122           | 0              | 0            |
| <i>Financial income</i>   |      |               |               |                |              |
| Finansielle omkostninger  | 5    | -705          | -90           | -145           | -272         |
| <i>Financial expenses</i>   |      |               |               |                |              |
| <b>Resultat før skat</b>  |      | <b>11.064</b> | <b>7.130</b>  | <b>7.783</b>   | <b>4.812</b> |
| <i>Profit/loss before tax</i>   |      |               |               |                |              |
| Skat af årets resultat  | 6    | -3.246        | -2.249        | 35             | 69           |
| <i>Tax on profit/loss for the year</i>  |      |               |               |                |              |
| <b>Årets resultat</b>   |      | <b>7.818</b>  | <b>4.881</b>  | <b>7.818</b>   | <b>4.881</b> |
| <i>Net profit/loss for the year</i>   |      |               |               |                |              |

## Resultatdisponering *Distribution of profit*

### Forslag til resultatdisponering *Proposed distribution of profit*

Reserve for nettoopskrivning efter  
den indre værdis metode  
*Reserve for net revaluation under the  
equity method*

Overført til/fra vedtægtsmæssige  
reserver  
*Transfer to/from reserves in accordance  
with the Articles of Association*

Overført resultat  
*Retained earnings*

| <b>Moderselskab</b><br><b>Parent Company</b> |                |
|--|----------------|
| <b>2015/16</b>                               | <b>2014/15</b> |
| TDKK   | TDKK           |
| 7.958  | 5.505          |
| 0  | 0              |
| -140   | -624           |
| <b>7.818</b>                                 | <b>4.881</b>   |

## Balance 30. september Balance Sheet 30 September

### Aktiver Assets

|  | Note | Koncern<br>Group |               | Moderselskab<br>Parent Company |               |
|--|------|------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
|  |      | 2016<br>TDKK     | 2015<br>TDKK  | 2016<br>TDKK                   | 2015<br>TDKK  |
| Erhvervede patenter<br><i>Acquired patents</i>   |      | 0                | 75            | 0                              | 0             |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b><br><i>Intangible assets</i>                                      | 7    | <b>0</b>         | <b>75</b>     | <b>0</b>                       | <b>0</b>      |
| Produktionsanlæg og maskiner<br><i>Plant and machinery</i>   |      | 8.801            | 6.621         | 0                              | 0             |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar<br><i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> |      | 2.113            | 4.785         | 0                              | 0             |
| Indretning af lejede lokaler<br><i>Leasehold improvements</i>                                      |      | 0                | 4             | 0                              | 0             |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse<br><i>Property, plant and equipment in progress</i>       |      | 1.780            | 0             | 0                              | 0             |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b><br><i>Property, plant and equipment</i>                            | 8    | <b>12.694</b>    | <b>11.410</b> | <b>0</b>                       | <b>0</b>      |
| Kapitalandele i dattervirksomheder<br><i>Investments in subsidiaries</i>                           | 9    | 0                | 0             | 60.142                         | 51.896        |
| Andre værdipapirer og kapitalandele<br><i>Other investments</i>                                    | 10   | 1.031            | 1.156         | 0                              | 0             |
| Andre tilgodehavender<br><i>Other receivables</i>  | 10   | 352              | 352           | 0                              | 0             |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>   |      | <b>1.383</b>     | <b>1.508</b>  | <b>60.142</b>                  | <b>51.896</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b><br><i>Fixed assets</i>  |      | <b>14.077</b>    | <b>12.993</b> | <b>60.142</b>                  | <b>51.896</b> |

## Balance 30. september

### Balance Sheet 30 September

#### Aktiver

#### Assets

|  | Note | Koncern       |               | Moderselskab   |               |
|--|------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|  |      | Group         |               | Parent Company |               |
|  |      | 2016          | 2015          | 2016           | 2015          |
|  |      | TDKK          | TDKK          | TDKK           | TDKK          |
| Råvarer og hjælpematerialer<br><i>Raw materials and consumables</i>                          |      | 4.352         | 3.946         | 0              | 0             |
| Færdigvarer og handelsvarer<br><i>Finished goods and goods for resale</i>                    |      | 10.819        | 12.020        | 0              | 0             |
| <b>Varebeholdninger</b><br><i>Inventories</i>  |      | <b>15.171</b> | <b>15.966</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>      |
| Tilgodehavender fra salg og<br>tjenesteydelser<br><i>Trade receivables</i>                   |      | 8.125         | 8.563         | 0              | 0             |
| Tilgodehavender hos tilknyttede<br>virksomheder<br><i>Receivables from group enterprises</i> |      | 0             | 0             | 253            | 0             |
| Andre tilgodehavender<br><i>Other receivables</i>  |      | 1.163         | 279           | 0              | 0             |
| Udskudt skatteaktiv<br><i>Deferred tax asset</i>   | 12   | 293           | 152           | 0              | 0             |
| Selskabsskat<br><i>Corporation tax</i>   |      | 0             | 0             | 0              | 663           |
| Periodeafgrænsningsposter<br><i>Prepayments</i>  |      | 432           | 194           | 0              | 0             |
| <b>Tilgodehavender</b><br><i>Receivables</i>   |      | <b>10.013</b> | <b>9.188</b>  | <b>253</b>     | <b>663</b>    |
| <b>Likvide beholdninger</b><br><i>Cash at bank and in hand</i>                               |      | <b>30.730</b> | <b>23.384</b> | <b>734</b>     | <b>619</b>    |
| <b>Omsætningsaktiver</b><br><i>Current assets</i>  |      | <b>55.914</b> | <b>48.538</b> | <b>987</b>     | <b>1.282</b>  |
| <b>Aktiver</b><br><i>Assets</i>  |      | <b>69.991</b> | <b>61.531</b> | <b>61.129</b>  | <b>53.178</b> |

## Balance 30. september

### Balance Sheet 30 September

#### Passiver

##### Liabilities and equity

|   | Note | Koncern       |               | Moderselskab   |               |
|---|------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|   |      | Group         |               | Parent Company |               |
|   |      | 2016          | 2015          | 2016           | 2015          |
|   |      | TDKK          | TDKK          | TDKK           | TDKK          |
| Selskabskapital<br><i>Share capital</i>   |      | 500           | 500           | 500            | 500           |
| Reserve for nettoopskrivning efter<br>den indre værdis metode<br><i>Reserve for net revaluation under the<br/>equity method</i> |      | 0             | 0             | 47.317         | 39.070        |
| Overført resultat<br><i>Retained earnings</i>   |      | 53.943        | 45.835        | 6.626          | 6.765         |
| <b>Egenkapital</b><br><i>Equity</i>   | 11   | <b>54.443</b> | <b>46.335</b> | <b>54.443</b>  | <b>46.335</b> |
| Hensættelse til udskudt skat<br><i>Provision for deferred tax</i>   | 12   | 1.339         | 1.128         | 1.286          | 1.128         |
| <b>Hensatte forpligtelser</b><br><i>Provisions</i>  |      | <b>1.339</b>  | <b>1.128</b>  | <b>1.286</b>   | <b>1.128</b>  |
| Leasingforpligtelser<br><i>Lease obligations</i>  |      | 3.405         | 4.307         | 0              | 0             |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b><br><i>Long-term debt</i>   |      | <b>3.405</b>  | <b>4.307</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>      |



## Balance 30. september Balance Sheet 30 September

### Passiver Liabilities and equity

|   | Note | Koncern<br>Group |               | Moderselskab<br>Parent Company |               |
|---|------|------------------|---------------|--------------------------------|---------------|
|   |      | 2016<br>TDKK     | 2015<br>TDKK  | 2016<br>TDKK                   | 2015<br>TDKK  |
| Leasingforpligtelser<br><i>Lease obligations</i>  |      | 902              | 893           | 0                              | 0             |
| Leverandører af varer og<br>tjenesteydelser<br><i>Trade payables</i>  |      | 3.063            | 3.931         | 7                              | 8             |
| Gæld til tilknyttede virksomheder<br><i>Payables to group enterprises</i>   |      | 0                | -398          | 4.370                          | 4.859         |
| Selskabsskat<br><i>Corporation tax</i>  |      | 3.631            | 1.181         | 150                            | 0             |
| Anden gæld<br><i>Other payables</i>   |      | 3.208            | 4.154         | 873                            | 848           |
| <b>Kortfristet gæld</b>   |      | <b>10.804</b>    | <b>9.761</b>  | <b>5.400</b>                   | <b>5.715</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b><br><i>Debt</i>  |      | <b>14.209</b>    | <b>14.068</b> | <b>5.400</b>                   | <b>5.715</b>  |
| <b>Passiver</b><br><i>Liabilities and equity</i>  |      | <b>69.991</b>    | <b>61.531</b> | <b>61.129</b>                  | <b>53.178</b> |
| Eventualposter og øvrige<br>økonomiske forpligtelser<br><i>Contingent assets, liabilities and other<br/>financial obligations</i> | 13   |                  |               |                                |               |
| Nærtstående parter og ejerforhold<br><i>Related parties and ownership</i>   | 14   |                  |               |                                |               |

# Egenkapitalopgørelse

## Statement of Changes in Equity

### Koncern Group

|  | Selskabskapital<br><i>Share capital</i> | Reserve for net-<br>toopskrivning<br>efter den indre<br>værdis metode<br><i>Reserve for net re-<br/>valuation under<br/>the equity method</i> | Overført<br>resultat<br><i>Retained earnings</i> | I alt<br><i>Total</i> |
|--|---|---|--|-----------------------|
|  | TDKK                                    | TDKK  | TDKK   | TDKK                  |
| Egenkapital 1. oktober<br><i>Equity at 1 October</i>   | 500                                     | 0   | 45.836   | 46.336                |
| Valutakursregulering udenlandske enheder<br><i>Exchange adjustments relating to foreign entities</i> | 0                                       | 0   | 295  | 295                   |
| Øvrige egenkapitalbevægelser<br><i>Other equity movements</i>  | 0                                       | 0   | -6   | -6                    |
| Årets resultat<br><i>Net profit/loss for the year</i>  | 0                                       | 0   | 7.818  | 7.818                 |
| <b>Egenkapital 30. september</b><br><b><i>Equity at 30 September</i></b>                             | <b>500</b>                              | <b>0</b>  | <b>53.943</b>                                    | <b>54.443</b>         |

### Moderselskab Parent Company

|  |            |               |              |               |
|--|------------|---------------|--------------|---------------|
| Egenkapital 1. oktober<br><i>Equity at 1 October</i>   | 500        | 39.070        | 6.766        | 46.336        |
| Valutakursregulering udenlandske enheder<br><i>Exchange adjustments relating to foreign entities</i> | 0          | 295           | 0            | 295           |
| Øvrige egenkapitalbevægelser<br><i>Other equity movements</i>  | 0          | -6            | 0            | -6            |
| Årets resultat<br><i>Net profit/loss for the year</i>  | 0          | 7.958         | -140         | 7.818         |
| <b>Egenkapital 30. september</b><br><b><i>Equity at 30 September</i></b>                             | <b>500</b> | <b>47.317</b> | <b>6.626</b> | <b>54.443</b> |

# Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

## Cash Flow Statement 1 October - 30 September

|   | Note | Koncern       |               |
|---|------|---------------|---------------|
|   |      | Group         |               |
|   |      | 2015/16       | 2014/15       |
|   |      | TDKK          | TDKK          |
| Årets resultat<br><i>Net profit/loss for the year</i>   |      | 7.818         | 4.881         |
| Reguleringer<br><i>Adjustments</i>  | 15   | 7.783         | 5.924         |
| Ændring i driftskapital<br><i>Change in working capital</i>   | 16   | -1.448        | 208           |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b><br><b><i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i></b> |      | <b>14.153</b> | <b>11.013</b> |
| Renteindbetalinger og lignende<br><i>Financial income</i>   |      | -54           | 120           |
| Renteudbetalinger og lignende<br><i>Financial expenses</i>  |      | -579          | -95           |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b><br><b><i>Cash flows from ordinary activities</i></b>  |      | <b>13.520</b> | <b>11.038</b> |
| Betalt selskabsskat<br><i>Corporation tax paid</i>  |      | -724          | -1.329        |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b><br><b><i>Cash flows from operating activities</i></b>   |      | <b>12.796</b> | <b>9.709</b>  |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver<br><i>Purchase of intangible assets</i>   |      | 1             | 0             |
| Køb af materielle anlægsaktiver<br><i>Purchase of property, plant and equipment</i>   |      | -5.117        | -8.427        |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.<br><i>Fixed asset investments made etc</i>  |      | 420           | -483          |
| Salg af materielle anlægsaktiver<br><i>Sale of property, plant and equipment</i>  |      | 0             | 4             |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b><br><b><i>Cash flows from investing activities</i></b>   |      | <b>-4.696</b> | <b>-8.906</b> |
| Nedbringelse af leasingforpligtelser<br><i>Reduction of lease obligations</i>   |      | -893          | -1.300        |
| Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder<br><i>Repayment of payables to group enterprises</i>                                       |      | 145           | 0             |
| Indgåelse af leasingforpligtelser<br><i>Lease obligations incurred</i>  |      | 0             | 6.500         |
| Egenkapitalposter i øvrigt<br><i>Other equity entries</i>   |      | -6            | 483           |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b><br><b><i>Cash flows from financing activities</i></b>  |      | <b>-754</b>   | <b>5.683</b>  |

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

### Cash Flow Statement 1 October - 30 September

|  | <u>Note</u> | <u>2015/16</u><br>TDKK | <u>2014/15</u><br>TDKK |
|--|-------------|------------------------|------------------------|
| <b>Ændring i likvider</b><br><i>Change in cash and cash equivalents</i>                      |             | <b>7.346</b>           | <b>6.486</b>           |
| Likvider 1. oktober<br><i>Cash and cash equivalents at 1 October</i>                         |             | 23.384                 | 16.898                 |
| <b>Likvider 30. september</b><br><i>Cash and cash equivalents at 30 September</i>            |             | <b>30.730</b>          | <b>23.384</b>          |
| Likvider specificeres således:<br><i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i> |             |                        |                        |
| Likvide beholdninger<br><i>Cash at bank and in hand</i>                                      |             | 30.730                 | 23.384                 |
| <b>Likvider 30. september</b><br><i>Cash and cash equivalents at 30 September</i>            |             | <b>30.730</b>          | <b>23.384</b>          |

# Noter til årsrapporten

## Notes to the Annual Report

|   | Koncern       |               | Moderselskab   |          |
|---|---------------|---------------|----------------|----------|
|   | Group         |               | Parent Company |          |
|   | 2015/16       | 2014/15       | 2015/16        | 2014/15  |
|   | TDKK          | TDKK          | TDKK           | TDKK     |
| <b>1 Personaleomkostninger</b>  |               |               |                |          |
| <i>Staff expenses</i>   |               |               |                |          |
| Lønninger   | 11.602        | 13.147        | 0              | 0        |
| <i>Wages and salaries</i>   |               |               |                |          |
| Pensioner   | 407           | 510           | 0              | 0        |
| <i>Pensions</i>   |               |               |                |          |
| Andre omkostninger til social sikring                                       | 194           | 186           | 0              | 0        |
| <i>Other social security expenses</i>                                       |               |               |                |          |
|   | <b>12.203</b> | <b>13.843</b> | <b>0</b>       | <b>0</b> |
| <b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>                     | <b>1.827</b>  | <b>1.856</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b> |
| <i>Including remuneration to the Executive Board and Board of Directors</i> |               |               |                |          |
| <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>                       | <b>16</b>     | <b>19</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b> |
| <i>Average number of employees</i>  |               |               |                |          |

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

|   | Koncern      |              | Moderselskab   |              |
|---|--------------|--------------|----------------|--------------|
|   | Group        |              | Parent Company |              |
|   | 2015/16      | 2014/15      | 2015/16        | 2014/15      |
|   | TDKK         | TDKK         | TDKK           | TDKK         |
| <b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>                              |              |              |                |              |
| <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i> |              |              |                |              |
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver   | 74           | 74           | 0              | 0            |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver   | 3.826        | 3.238        | 0              | 0            |
| Gevinst og tab ved afhændelse   | 35           | -4           | 0              | 0            |
|   | <b>3.935</b> | <b>3.308</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>     |
| <b>3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>  |              |              |                |              |
| <i>Income from investments in subsidiaries</i>  |              |              |                |              |
| Andel af overskud i dattervirksomheder  |              |              | 8.097          | 4.616        |
| <i>Share of profits of subsidiaries</i>   |              |              |                |              |
| Forskydning i intern avance på varebeholdninger købt inden for koncernen                                |              |              | -140           | 491          |
| <i>Change in intercompany profit on inventories purchased within the Group</i>                          |              |              |                |              |
|   |              |              | <b>7.957</b>   | <b>5.107</b> |
| <b>4 Finansielle indtægter</b>  |              |              |                |              |
| <i>Financial income</i>   |              |              |                |              |
| Andre finansielle indtægter   | 73           | 122          | 0              | 0            |
| <i>Other financial income</i>   |              |              |                |              |
|   | <b>73</b>    | <b>122</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>     |

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

|  | Koncern      |              | Moderselskab   |            |
|--|--------------|--------------|----------------|------------|
|  | Group        |              | Parent Company |            |
|  | 2015/16      | 2014/15      | 2015/16        | 2014/15    |
|  | TDKK         | TDKK         | TDKK           | TDKK       |
| <b>5 Finansielle omkostninger</b>                  |              |              |                |            |
| <i>Financial expenses</i>                          |              |              |                |            |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder         | 0            | 0            | 102            | 239        |
| <i>Interest paid to group enterprises</i>          |              |              |                |            |
| Andre finansielle omkostninger                     | 705          | 90           | 43             | 33         |
| <i>Other financial expenses</i>                    |              |              |                |            |
|  | <b>705</b>   | <b>90</b>    | <b>145</b>     | <b>272</b> |
| <b>6 Skat af årets resultat</b>                    |              |              |                |            |
| <i>Tax on profit/loss for the year</i>             |              |              |                |            |
| Årets aktuelle skat                                | 3.157        | 1.785        | -193           | -480       |
| <i>Current tax for the year</i>                    |              |              |                |            |
| Årets udskudte skat                                | 89           | 478          | 158            | 411        |
| <i>Deferred tax for the year</i>                   |              |              |                |            |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år         | 0            | -14          | 0              | 0          |
| <i>Adjustment of tax concerning previous years</i> |              |              |                |            |
|  | <b>3.246</b> | <b>2.249</b> | <b>-35</b>     | <b>-69</b> |

# Noter til årsrapporten

## Notes to the Annual Report

### 7 Immaterielle anlægsaktiver

#### Intangible assets

#### Koncern

#### Group

|   | Erhvervede pa-<br>tenter<br><i>Acquired patents</i> |
|---|---|
|   | <u>TDKK</u>   |
| Kostpris 1. oktober<br><i>Cost at 1 October</i>   | 1.512   |
| Afgang i årets løb<br><i>Disposals for the year</i>   | -780  |
|   | <hr/>   |
|   | 732   |
| <i>Cost at 30 September</i>   |   |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober<br><i>Impairment losses and amortisation at 1 October</i>              | 1.437   |
| Årets afskrivninger<br><i>Amortisation for the year</i>   | 75  |
| Tilbageførte afskrivninger på årets afgang<br><i>Reversal of amortisation of disposals for the year</i> | -780  |
|   | <hr/>   |
|   | 732   |
| <i>Impairment losses and amortisation at 30 September</i>   |   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b><br><b><i>Carrying amount at 30 September</i></b>             | <hr/> <b>0</b>                                      |
| Afskrives over<br><i>Amortised over</i>   | <hr/> 3 år  |
|   | 3 years   |



# Noter til årsrapporten

## Notes to the Annual Report

### 8 Materielle anlægsaktiver

#### Property, plant and equipment

#### Koncern Group

|   | Produktionsan-<br>læg og maski-<br>ner<br><i>Plant and<br/>machinery</i> | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar<br><i>Other fixtures and<br/>fittings, tools and<br/>equipment</i> | Indretning af le-<br>jede lokaler<br><i>Leasehold<br/>improvements</i> | Materielle an-<br>lægsaktiver un-<br>der udførelse<br><i>Property, plant<br/>and equipment in<br/>progress</i> |
|---|--|--|--|--|
|   | TDKK   | TDKK   | TDKK   | TDKK   |
| Kostpris 1. oktober<br><i>Cost at 1 October</i>   | 45.052   | 40.933   | 1.220  | 0  |
| Valutakursregulering<br><i>Exchange adjustment</i>  | 0  | -10  | 0  | 0  |
| Tilgang i årets løb<br><i>Additions for the year</i>  | 3.397  | 261  | 0  | 1.780  |
| Afgang i årets løb<br><i>Disposals for the year</i>   | -718   | -4.181   | 0  | 0  |
| Kostpris 30. september<br><i>Cost at 30 September</i>   | 47.731   | 37.003   | 1.220  | 1.780  |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober<br><i>Impairment losses and depreciation at 1<br/>October</i>                                  | 38.430   | 36.168   | 1.216  | 0  |
| Valutakursregulering<br><i>Exchange adjustment</i>  | 0  | -6   | 0  | 0  |
| Årets afskrivninger<br><i>Depreciation for the year</i>   | 1.218  | 2.599  | 4  | 0  |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på<br>afhændede aktiver<br><i>Reversal of impairment and depreciation of<br/>sold assets</i> | -718   | -3.871   | 0  | 0  |
| Ned- og afskrivninger 30. september<br><i>Impairment losses and depreciation at 30<br/>September</i>                            | 38.930   | 34.890   | 1.220  | 0  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30.<br/>september</b><br><i>Carrying amount at 30 September</i>  | <b>8.801</b>   | <b>2.113</b>   | <b>0</b>   | <b>1.780</b>   |
| Afskrives over<br><i>Amortised over</i>   | 5-7 år<br>5-7 years  | 3-5 år<br>3-5 years  | 5 år<br>5 years  | 5 år<br>5 years  |

# Noter til årsrapporten

## Notes to the Annual Report

### 9 Kapitalandele i dattervirksomheder

#### Investments in subsidiaries

|   | Morderselskab  |               |
|---|----------------|---------------|
|   | Parent Company |               |
|   | 2016           | 2015          |
|   | TDKK           | TDKK          |
| Kostpris 1. oktober                                 | 12.826         | 12.826        |
| <i>Cost at 1 October</i>                            |                |               |
| Tilgang i årets løb                                 | 0              | 0             |
| <i>Additions for the year</i>                       |                |               |
| Afgang i årets løb                                  | 0              | 0             |
| <i>Disposals for the year</i>                       |                |               |
| <i>Transfers for the year</i>                       |                |               |
| Kostpris 30. september                              | 12.826         | 12.826        |
| <i>Cost at 30 September</i>                         |                |               |
| Værdireguleringer 1. oktober                        | 39.070         | 33.565        |
| <i>Value adjustments at 1 October</i>               |                |               |
| Valutakursregulering                                | 295            | 398           |
| <i>Exchange adjustment</i>                          |                |               |
| Årets resultat                                      | 8.097          | 4.616         |
| <i>Net profit/loss for the year</i>                 |                |               |
| Indskud   | -6             | 0             |
| <i>Other equity movements, net</i>                  |                |               |
| Forskydning i intern avance på varebeholdninger     | -140           | 491           |
| <i>Change in intercompany profit on inventories</i> |                |               |
| Værdireguleringer 30. september                     | 47.316         | 39.070        |
| <i>Value adjustments at 30 September</i>            |                |               |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>          | <b>60.142</b>  | <b>51.896</b> |
| <b><i>Carrying amount at 30 September</i></b>       |                |               |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:  
*Investments in subsidiaries are specified as follows:*

| Navn              | Hjemsted                          | Selskabskapital      | Stemme- og<br>ejerandel    |
|-------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------------------|
| <i>Name</i>       | <i>Place of registered office</i> | <i>Share capital</i> | <i>Votes and ownership</i> |
| Ikadan System A/S | Ikast                             | 1.000                | 100%                       |
| Ikadan Plast A/S  | Ikast                             | 600                  | 100%                       |

# Noter til årsrapporten

## Notes to the Annual Report

### 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

*Other*

|   | <b>Koncern</b>  |  |
|---|---|--|
|   | <b>Group</b>  |  |
|   | Andre værdipa-<br>pirer og kapital-<br>andele<br><i>Other<br/>investments</i> | Andre tilgodeha-<br>vender<br><i>Other receivables</i> |
|   | TDKK  | TDKK   |
| Kostpris 1. oktober<br><i>Cost at 1 October</i>   | 1.306   | 352  |
| Tilgang i årets løb<br><i>Additions for the year</i>  | 0   | 0  |
| Afgang i årets løb<br><i>Disposals for the year</i>   | -125  | 0  |
|   | <hr/>   | <hr/>  |
| Kostpris 30. september<br><i>Cost at 30 September</i>   | 1.181   | 352  |
|   | <hr/>   | <hr/>  |
| Værdireguleringer 1. oktober<br><i>Impairment losses at 1 October</i>                                   | 150   | 0  |
| Tilbageførte nedskrivninger på afhændede aktiver<br><i>Reversal of impairment losses on sold assets</i> | 0   | 0  |
|   | <hr/>   | <hr/>  |
| Værdireguleringer 30. september<br><i>Impairment losses at 30 September</i>                             | 150   | 0  |
|   | <hr/>   | <hr/>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b><br><i>Carrying amount at 30 September</i>                    | <b>1.031</b>  | <b>352</b>   |

### 11 Egenkapital

*Equity*

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt TDKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.  
*The share capital consists of 500 shares of a nominal value of TDKK 1,000. No shares carry any special rights.*

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.  
*There have been no changes in the share capital during the last 5 years.*

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

|  | Koncern      |              | Moderselskab   |              |
|--|--------------|--------------|----------------|--------------|
|  | Group        |              | Parent Company |              |
|  | 2016         | 2015         | 2016           | 2015         |
|  | TDKK         | TDKK         | TDKK           | TDKK         |
| <b>12 Hensættelse til udskudt skat</b>   |              |              |                |              |
| <i>Provision for deferred tax</i>        |              |              |                |              |
| Immaterielle anlægsaktiver               | -11          | -3           | 0              | 0            |
| <i>Intangibles</i>                       |              |              |                |              |
| Materielle anlægsaktiver                 | -382         | -389         | 0              | 0            |
| <i>Property, plant and equipment</i>     |              |              |                |              |
| Varebeholdninger                         | 100          | 231          | 0              | 0            |
| <i>Inventories</i>                       |              |              |                |              |
| Genbeskatningsforpligtelse               | 1.287        | 1.128        | 1.286          | 1.128        |
| <i>Joint group taxation</i>              |              |              |                |              |
| Other assets                             | 52           | 9            | 0              | 0            |
| <i>Other assets</i>                      |              |              |                |              |
| Overført til udskudt skatteaktiv         | 293          | 152          | 0              | 0            |
| <i>Transferred to deferred tax asset</i> |              |              |                |              |
|  | <b>1.339</b> | <b>1.128</b> | <b>1.286</b>   | <b>1.128</b> |

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

*Deferred tax has been provided at 22% corresponding to the current tax rate.*

#### Udskudt skatteaktiv

##### *Deferred tax asset*

|                              |            |            |          |          |
|------------------------------|------------|------------|----------|----------|
| Opgjort skatteaktiv          | 293        | 152        | 0        | 0        |
| <i>Calculated tax asset</i>  |            |            |          |          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi</b> | <b>293</b> | <b>152</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |
| <i>Carrying amount</i>       |            |            |          |          |

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

| 13 | Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser<br><i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i> | Koncern<br><i>Group</i> |      | Moderselskab<br><i>Parent Company</i> |      |
|----|--|-------------------------|------|---------------------------------------|------|
|    |  | 2016                    | 2015 | 2016                                  | 2015 |
|    |  | TDKK                    | TDKK | TDKK                                  | TDKK |

#### Lejekontrakter *Rental agreements and leases*

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3 - 6 mdr. Den årlige husleje udgør ca.  
*Bearing Liabilities, non-cancellation period 3-6 months. The annual rent amounts to approximately*

|       |       |   |   |
|-------|-------|---|---|
| 1.600 | 1.600 | 0 | 0 |
|-------|-------|---|---|

#### Sikkerhedsstillelser *Security*

Koncernen har ikke afgivet sikkerhedsstillelser pr. 30. september 2016.  
*The Group has not provided any security by 30th September 2016.*

#### Eventualforpligtelser *Contingent liabilities*

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Ikadan Holding, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

*The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income.*

# Noter til årsrapporten

## Notes to the Annual Report

### 14 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Related parties and ownership

#### Grundlag

#### Basis

#### Bestemmende indflydelse

##### Controlling interest

Bjarne Kongsgaard, Silkeborg

Hovedaktionær, direktør og bestyrelsesmedlem  
Majority shareholder, director and board member

#### Ejerforhold

##### Ownership

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

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

BK Produktion ApS, Højris Allé 89, 7430 Ikast

Bjarne Kongsgaard, Ægirsvej 28, 8600 Silkeborg

### 15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

#### Cash flow statement - adjustments

|  | Koncern      |              |
|--|--------------|--------------|
|  | Group        |              |
|  | 2015/16      | 2014/15      |
|  | TDKK         | TDKK         |
| Finansielle indtægter  | -73          | -122         |
| <i>Financial income</i>  |              |              |
| Finansielle omkostninger   | 705          | 90           |
| <i>Financial expenses</i>  |              |              |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg                                       | 3.905        | 3.308        |
| <i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i> |              |              |
| Skat af årets resultat   | 3.246        | 2.249        |
| <i>Tax on profit/loss for the year</i>   |              |              |
| Andre reguleringer   | 0            | 399          |
| <i>Other adjustments</i>   |              |              |
|  | <b>7.783</b> | <b>5.924</b> |

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

#### 16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

*Cash flow statement - change in working capital*

Ændring i varebeholdninger  
*Change in inventories*

Ændring i tilgodehavender  
*Change in receivables*

Ændring i leverandører m.v.  
*Change in trade payables, etc*

| Koncern       |            |
|---------------|------------|
| Group         |            |
| 2015/16       | 2014/15    |
| TDKK          | TDKK       |
| 795           | 562        |
| -682          | 3.585      |
| -1.561        | -3.939     |
| <b>-1.448</b> | <b>208</b> |

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Ikadan Holding A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 er aflagt i TDKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

### Basis of Preparation

Consolidated and Parent Company Financial Statements of Ikadan Holding A/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Consolidated and Parent Company Financial Statements for 2015/16 are presented in TDKK.

### Recognition and measurement

The Financial Statements have been prepared under the historical cost method.

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

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

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.



## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

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

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

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

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

### **Leasing**

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

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

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

Danish kroner is used as the measurement currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

### **Leases**

Leases in terms of which the Group assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an approximated value as the discount rate. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Group.

## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Omregning af fremmed valuta**

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

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

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

All other leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

### **Translation policies**

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

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

Income statements of foreign subsidiaries and associates that are separate legal entities are translated at transaction date rates or approximated average exchange rates. Balance sheet items are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Exchange adjustments arising on the translation of the opening equity and exchange adjustments arising from the translation of the income statements at the exchange rates at the balance sheet date are recognised directly in equity.

## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

Kursregulering af koncernmellemværender, der anses for en del af den samlede nettoinvestering i dattervirksomheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, indregnes i regnskabet som kursregulering dattervirksomheder under egenkapitalen. Ændring af koncernmellemtregninger, der anses for en del af den samlede nettoinvestering i dattervirksomheder, anses ikke i sig selv for delvis afståelse af dattervirksomheden.

Exchange adjustments of intercompany balances which are considered part of the total net investment in subsidiaries with a functional currency other than Danish kroner are recognized in the financial statements as translation adjustments subsidiaries under equity. Change in intercompany debt that is considered part of the total net investment in subsidiaries, is not in itself deemed partial disposal of subsidiary.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste**

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

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

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

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### **Income Statement**

#### **Gross profit**

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

#### **Revenue**

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement when the sale is considered effected based on the following criteria:

- delivery has been made before year end;
- a binding sales agreement has been made;
- the sales price has been determined; and
- payment has been received or may with reasonable certainty be expected to be received.

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

#### **Staff expenses**

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

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Af- og nedskrivninger

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

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

### Amortisation, depreciation and impairment losses

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

### Income from investments in subsidiaries and associates

The items "Income from investments in subsidiaries" and "Income from investments in associates" in the income statement include the proportionate share of the profit for the year less goodwill amortisation.

### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

### Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish and foreign subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Patenter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over 3 år.

#### Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

|   |          |
|---|----------|
| Produktionsanlæg og maskiner            | 5 - 7 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 - 5 år |
| Indretning af lejede lokaler            | 5 år     |

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

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.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Balance Sheet

#### Intangible assets

Patents measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Patents are amortised over 3 years.

#### Property, plant and equipment

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

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

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

|  |             |
|--|-------------|
| Plant and machinery                              | 5 - 7 years |
| Other fixtures and fittings, tools and equipment | 3 - 5 years |
| Leasehold improvements                           | 5 years     |

Assets costing less than DKK 12,900 are expensed in the year of acquisition.

#### Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Kapitalandele i datter virksomheder

Kapitalandele i datter virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i datter virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i datter virksomhederne.

Datter virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured under the equity method.

The items "Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of any remaining value of positive differences (goodwill) and deduction of any remaining value of negative differences (negative goodwill).

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in subsidiaries.

Subsidiaries with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

### Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

## **Regnskabspraksis**

### ***Accounting Policies***

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr og omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

#### **Tilgodehavender**

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

#### **Andre Værdipapirer og kapitalandele**

Andre Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

#### **Udbytte**

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum.

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

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise the cost of indirect materials and labour as well as maintenance and depreciation of the machinery, factory buildings and equipment used in the manufacturing process as well as costs of factory administration and management.

#### **Receivables**

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

#### **Other investments**

Other investments, which consist of non listed bonds and shares, are measured at the lower of cost and net realisable value.

#### **Dividend**

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed, dog således udskudt skat på genbeskatningsforpligtelser på international sambeskatning præsenteres som udskudt skatteforpligtelse.

### Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is recognised in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised in respect of temporary differences concerning goodwill not deductible for tax purposes and other items - apart from business acquisitions - where temporary differences have arisen at the time of acquisition without affecting the profit for the year or the taxable income.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. In cases where the computation of the tax base may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

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

Deferred tax assets and liabilities are offset within the same legal tax entity.



# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

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

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

### Financial debts

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

### Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Group's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the Group's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

### Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for changes in working capital and non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

### Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of intangible assets, property, plant and equipment as well as fixed asset investments.

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

*Return on assets*

Soliditetsgrad

*Solvency ratio*

Forrentning af egenkapital

*Return on equity*

### Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payments to and from shareholders.

### Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise "Cash at bank and in hand" and "Overdraft facilities".

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.

## Financial Highlights

### Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100

Samlede aktiver

*Profit before financials x 100*

*Total assets*

Egenkapital ultimo x 100

Samlede aktiver ultimo

*Equity at year end x 100*

*Total assets at year end*

Ordinært resultat efter skat x 100

Gennemsnitlig egenkapital

*Net profit for the year x 100*

*Average equity*