
Interroll Nordic A/S

Hammerholmen 2-6, DK-2650 Hvidovre

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2015

Annual Report for 1 January - 31 December 2015

CVR-nr. 20 54 59 33

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/5 2016

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 20/5 2016*

Carola Brandt
Dirigent
Chairman



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

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 5
Company Information

Hoved- og nøgletal 6
Financial Highlights

Ledelsesberetning 8
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10
Income Statement 1 January - 31 December

Balance 31. december 12
Balance Sheet 31 December

Noter til årsregnskabet 14
Notes to the Financial Statements

Regnskabspraksis 20
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. januar - 31. december 2015 for Interroll Nordic A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. maj 2016
København, 20 May 2016

Direktion *Executive Board*

Christoph Herbert Reinkemeier
Dr.

Bestyrelse *Board of Directors*

Paul Zumbühl
formand
Chairman

Dr. Christoph Herbert
Reinkemeier

Erik Kaiser

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Interroll Nordic A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2015 of the Company and of the results of the Company operations for 2015.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

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

Til kapitalejeren i Interroll Nordic A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Interroll Nordic A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende bil-

To the Shareholder of Interroll Nordic A/S

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of Interroll Nordic A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements 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 are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

lede. 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.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

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

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2015 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on Management's Review

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Hellerup, den 20. maj 2016

Hellerup, 20 May 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jacob F Christiansen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Kaare von Cappeln
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet *The Company*

Interroll Nordic A/S
Hammerholmen 2-6
DK-2650 Hvidovre

Telefon: + 45 35883333

Telephone:

Telefax: + 45 36883372

Facsimile:

Hjemmeside: www.interroll.com

Website:

CVR-nr.: 20 54 59 33

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Hjemstedskommune: Hvidovre

Municipality of reg. office: Hvidovre

Bestyrelse *Board of Directors*

Paul Zumbühl, formand (*Chairman*)
Christoph Herbert Reinkemeier
Erik Kaiser

Direktion *Executive Board*

Christoph Herbert Reinkemeier

Revision *Auditors*

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Pengeinstitut *Bankers*

Danske Bank Int'l Corporate Banking DK
Holmens Kanal 2
1090 København K

Koncernregnskab *Consolidated Financial Statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Interroll Holding AG.

The Company is included in the Group Annual Report of Interroll Holding AG.

Koncernrapporten for Interroll Holding AG kan rekvireres på følgende adresse:

The Group Annual Report of Interroll Holding AG may be obtained at the following address:

Zona Industriale
6592 S. Antonio
Schweiz

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

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

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

	2015	2014	2013	2012	2011
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Nettoomsætning	23.658	20.796	21.050	20.262	19.214
<i>Revenue</i>					
Resultat af ordinær primær drift	466	1.265	777	177	245
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	466	1.265	777	164	245
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	13	-27	-53	-54	24
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	372	1.057	538	34	190
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	11.353	8.477	5.180	5.030	4.807
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	2.151	3.779	2.925	2.387	2.353
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	57	57	153	43	48
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	2015	2014	2013	2012	2011
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Nøgletal i %					
Ratios					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	11,5%	15,7%	13,8%	11,3%	11,3%
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	2,0%	6,1%	3,7%	0,8%	1,3%
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	4,1%	14,9%	15,0%	3,3%	5,1%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	18,9%	44,6%	56,5%	47,5%	48,9%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	12,5%	31,5%	20,3%	1,4%	8,4%

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.

Ledelsesberetning

Management's Review

Hovedaktivitet

Interroll Nordic A/S sælger Interroll-koncernens produktprogram i Norden, Island og Baltikum.

Selskabets aktiviteter i Sverige og Finland foregår gennem to filialer.

Markedsoverblik

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på TEUR 372, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TEUR 2.151.

For 2016 forventes indtjening på niveau med 2015.

Særlige risici

Drift

Selskabets væsentligste driftrisici er knyttet til de generelle konjunkturer i industrien. Denne søges minimeret via diversitet i produktprogram såvel som kundesegmenter.

Finansielle risici

Selskabet er begrænset eksponeret overfor ændringer i renteniveauet. Selskabet er begrænset eksponeret overfor valutarisici for så vidt angår den løbende drift, idet der primært er transaktioner i EUR, DKK, SEK og NOK.

Main activity

Interroll Nordic A/S sells the Interroll group's products in the Nordic Countries, Iceland and the Baltics.

The Company's activities in Sweden and Finland take place through two branches.

Market overview

Development in the year

The income statement of the Company for 2015 shows a profit of TEUR 372, and at 31 December 2015 the balance sheet of the Company shows equity of TEUR 2,151.

For 2016, the Company expects earnings on the same level as 2015.

Special risks

Operating risks

The Company's main operational risks are associated with the general downturn in the industry. This is sought minimized through diversity of product range and customer segments.

Financial risks

The Company is limited exposed to changes in interest rates. The company is limited exposed to currency risks with regard to current activities, with operations primarily in EUR, DKK, SEK and NOK.

Ledelsesberetning

Management's Review

Grundlaget for indtjeningen

Forskning og udvikling

Selskabet har fortsat visse udviklingsprojekter rettet mod nye markeder, og har løbende udviklet interne processer.

Eksternt miljø

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Videnressourcer

Det er vigtigt for selskabet at tiltrække og fastholde kvalificeret arbejdskraft inden for salgssupport og salg.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Basis of earnings

Research and development

The Company has undergone some development project aimed at new markets and has continuously developed internal processes.

External environment

The Company is environmentally aware and is working to reduce environmental impacts of Company operations.

Intellectual capital resources

It is important for the Company to attract and retain skilled workers in sales support and sales.

Uncertainty relating to recognition and measurement

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any uncertainty.

Unusual events

The financial position at 31 December 2015 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2015 have not been affected by any unusual events.

Subsequent events

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2015 TEUR	2014 TEUR
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		23.658	20.796
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Expenses for raw materials and consumables</i>		-18.817	-15.564
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-2.121	-1.967
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		2.720	3.265
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-2.185	-1.898
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-69	-102
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		466	1.265
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	90	70
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-77	-97
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		479	1.238
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-107	-181
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		372	1.057

Resultatdisponering *Distribution of profit*

	2015 <hr/> TEUR	2014 <hr/> TEUR
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	0	2.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	372	-943
	<hr/> 372 <hr/>	<hr/> 1.057 <hr/>

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2015 TEUR	2014 TEUR
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		116	188
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	5	116	188
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		10	0
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		10	0
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		126	188
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	6	1.201	366
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		3.332	2.682
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		5.540	3.692
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		384	250
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		28	20
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		123	34
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		9.407	6.678
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		619	1.245
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		11.227	8.289
Aktiver <i>Assets</i>		11.353	8.477

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2015 TEUR	2014 TEUR
Selskabskapital <i>Share capital</i>		67	67
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		2.084	1.712
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		0	2.000
Egenkapital Equity	7	2.151	3.779
Hensættelse til garantiomkostninger <i>Provision for warranties</i>		110	154
Hensatte forpligtelser Provisions		110	154
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		2.035	1.364
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		158	101
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		5.921	2.381
Anden gæld <i>Other payables</i>		978	698
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		9.092	4.544
Gældsforpligtelser Debt		9.092	4.544
Passiver Liabilities and equity		11.353	8.477
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	8		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	9		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015 TEUR	2014 TEUR
1 Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	1.840	1.539
Pensioner <i>Pensions</i>	183	170
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	113	43
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	49	146
	2.185	1.898
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	24	22

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

2 Finansielle indtægter

Financial income

Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	33	47
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	1	0
Valutakursreguleringer <i>Exchange adjustments</i>	56	23
	90	70

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015 TEUR	2014 TEUR
3 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	11	10
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	5	0
Kursreguleringer omkostninger <i>Exchange adjustments, expenses</i>	61	87
	77	97
4 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	7	139
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	-8	-21
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst i Sverige og Finland <i>Tax on extraordinary profit/loss</i>	95	144
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	13	-81
	107	181

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

5 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	<u>TEUR</u>
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	511
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	57
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-91
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>477</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	323
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	70
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-32
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>361</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>116</u>

6 Varebeholdninger

Inventories

	<u>2015</u> TEUR	<u>2014</u> TEUR
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	582	308
Varer under fremstilling <i>Work in progress</i>	611	56
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	8	2
	<u>1.201</u>	<u>366</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	67	1.712	2.000	3.779
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-2.000	-2.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	372	0	372
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	67	2.084	0	2.151

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 årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015	2014
	TEUR	TEUR
8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingkontrakter		
<i>Rental agreements and leases</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
<i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år	43	48
<i>Within 1 year</i>		
Mellem 1 og 5 år	28	61
<i>Between 1 and 5 years</i>		
	71	109

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet hæfter solidarisk med Interroll Joki A/S for skat af koncernens sambeskattede indkomst. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat.

The Company is jointly and severally liable for tax on the jointly taxed income with Interroll Joki A/S. Moreover, the Danish group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, royalty tax and tax on unearned income.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Interroll Joki A/S, Hammerholmen 2-6, 2650 Hvidovre.

Ejer 100% af kapitalen
Holds 100% of the share capital in the Company

Øvrige nærtstående parter

Other related parties

Selskabets nærtstående parter omfatter øvrige selskaber i Interroll-koncernen.

Related parties include other companies in the Interroll Group.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Interroll Nordic A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i TEUR.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Interroll Holding AG har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

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.

Basis of Preparation

The Annual Report of Interroll Nordic A/S for 2015 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.

Financial Statements for 2015 are presented in TEUR.

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Interroll Holding AG, the Company has not prepared a cash flow statement.

Recognition and measurement

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.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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

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

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

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.

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. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger m.v.

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.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for distribution, sales, advertising, administration, premises, loss on bad debts, cost for operating leases, etc.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter og realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

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

Selskabet er sambeskattet med Interroll Joki A/S. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Staff expenses

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

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest and realised and unrealised exchange adjustments.

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 tax recognised in the income statement is classified as tax on ordinary activities and tax on extraordinary items, respectively.

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

The Company is jointly taxed with Interroll Joki A/S. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises showing profits or losses in proportion to their taxable incomes (full allocation with credit for tax losses). The jointly taxed enterprises have adopted the on-account taxation scheme.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 9 år.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til geninvindsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Balance Sheet

Intangible assets

Goodwill acquired is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed at 9 years.

Property, plant and equipment

Fixtures and fittings, tools 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:

Other fixtures and fittings, tools and equipment 3-10 years

Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price less selling costs and carrying amount at the date of disposal. The gains or losses are recognised in the income statement as depreciation.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Øvrige anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hver enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen, og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter andt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment is subject to an annual test for indications and impairment other than the decrease in value reflected by amortisation or depreciation.

Impairment tests are conducted of individual assets or groups of assets when there is an indication that they may be impaired. Writedown is made to the recoverable amount if this is lower than the carrying amount.

The recoverable amount is the higher of an asset's net selling price and its value in use. The value in use is determined as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with weighted average prices. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value.

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 equals landed cost.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af tidligere begivenheder har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Equity

Dividend

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

Provisions

Provisions comprise anticipated costs related to warranties etc. Provisions are recognised when, at the balance sheet date, the enterprise has a legal or constructive obligation and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

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.

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

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

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.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

Gross margin

Overskudsgrad

Profit margin

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\frac{\text{Gross profit} \times 100}{\text{Revenue}}$$

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Revenue}}$$

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$$

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

$$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets at year end}}$$

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

$$\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$$