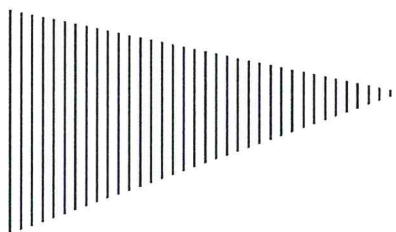


NEOPERL Holding A/S

Erhvervsparken 1, Ø. Bjerregrav, 8920 Randers NV

CVR-nr. 24 20 46 85



Årsrapport 2015

Annual report 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den
Approved at the annual general meeting of shareholders on

3/5-2016

Som dirigent:
Chairman:

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Building a better
working world

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning	2
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Independent auditors' report	
Ledelsesberetning	6
Management's review	
Oplysninger om selskabet	6
Company details	
Beretning	7
Operating review	
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December	
Resultatopgørelse	8
Income statement	
Balance	9
Balance sheet	
Egenkapitalopgørelse	12
Statement of changes in equity	
Pengestrømsopgørelse	13
Cash flow statement	
Noter	14
Notes	

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for NEOPERL Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 29. marts 2016

Randers, 29 March 2016

Direktion:/Executive Board:



Lars Hansen

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of NEOPERL Holding 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 consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the Group's and the Company's financial position at 31 December 2015 and of the results of the Group's and the Company's operations and of the consolidated cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2015.

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

We recommend the adoption of the annual report at the annual general meeting.

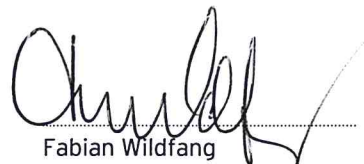
Bestyrelse/Board of Directors:



Oliver Denzler
formand/Chairman



Margot Kaiser



Fabian Wildfang

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditors' report

Til kapitalejerne i NEOPERL Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NEOPERL Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejl-information.

To the shareholders of NEOPERL Holding A/S

Independent auditors' report on the consolidated financial statements and the parent company financial statements

We have audited the consolidated financial statements and the parent company financial statements of NEOPERL Holding A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies for the Group as well as the parent company and consolidated cash flow statement. The consolidated financial statements and the parent company financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's responsibility for the consolidated financial statements and the parent company financial statements

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

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements and the parent company financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements according to Danish audit regulations. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements and the parent company financial statements are free from material misstatement.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditors' report

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder en vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, 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 en vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements and the parent company financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgement, including an assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and the parent company 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 consolidated financial statements and parent company financial statements that give a true and fair view. The purpose is to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not to express an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used, the reasonableness of accounting estimates made by Management as well as the overall presentation of the consolidated financial statements and the parent company 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 consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the Group's and the Company's financial position at 31 December 2015 and of the results of the Group's and the Company's operations, and the consolidated cash flow for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditors' report

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Statement on the Management's review

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the Management's review. We have not performed any other procedures in addition to the audit of the consolidated financial statements and the parent company financial statements. On this basis, it is our opinion that the information provided in the Management's review is consistent with the consolidated financial statements and the parent company financial statements.

Aarhus, den 29. marts 2016

Aarhus, 29 March 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Henrik Andersen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	NEOPERL Holding A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Erhvervsparken 1, Ø. Bjerregrav, 8920 Randers NV
CVR-nr./CVR No.	24 20 46 85
Stiftet/Established	1. oktober 1999/1 October 1999
Hjemstedskommune/Registered office	Randers
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Bestyrelse/Board of Directors	Oliver Denzler, formand/Chairman Margot Kaiser Fabian Wildfang
Direktion/Executive Board	Lars Hansen
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, P O Box 330, 8100 Aarhus C, Denmark
Bankforbindelse/Bankers	Nordea Bank

Ledelsesberetning

Management's review

Beretning

Operating review

Koncernens væsentligste aktiviteter

NEOPERL Holding A/S er moderselskab for selskabet NEOPERL Nordic A/S, der producerer slanger og forhandler NEOPERL-gruppens produkter og øvrigt tilbehør til VVS-industrien primært til det nordiske marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 5.999.728 kr. mod 3.829.313 kr. sidste år, og koncernen og modervirksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 36.962.359 kr.

Aktivitetsniveauet i 2015 har været på niveau med 2014 mens bruttofortjenesten udviser en marginal stigning som følge af en forøget omsætning med 7 %. De markedsmæssige forhold er fortsat stærkt konkurrenceprægede, såvel nationalt som internationalt. På baggrund heraf vurderes resultatet som tilfredsstillende og på niveau med det forventede.

Ikke finansielle forhold

Påvirkning af det eksterne miljø

Det er ledelsens opfattelse, at koncernen ikke belaster det eksterne miljø ud over, hvad der er sædvanligt i branchen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

For 2016 forventes et positivt resultat.

Den forløbne del af indeværende regnskabsår har udviklet sig efter forventningerne.

The Group's business review

NEOPERL Holding A/S is the parent company of NEOPERL Nordic A/S, who produces supply hoses and sells products of the NEOPERL Group and other accessories to the HVAC industry, primarily to the Nordic markets.

Financial review

The income statement for 2015 shows a profit of DKK 5,999,728 against a profit of DKK 3,829,313 last year, and the balance sheet at 31 December 2015 shows equity of DKK 36,962,359.

In 2015, the activity was at the same level as in 2014. Gross margin has grown marginally due to an increase in turnover by 7%. The market environment is continuously under strong pressure, both nationally and internationally. Based on the given circumstances, the result is satisfactory and at an expected level.

Non-financial matters

Impact on the external environment

In the opinion of Management, the Group does not affect the environment more than is usual for this kind of industry.

Post balance sheet events

No significant events have occurred subsequent to the financial year.

Outlook

A positive result is expected for 2016.

By now the current result of the financial year has been as expected.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note Notes	DKK	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2015	2014	2015	2014
	Bruttofortjeneste	14.048.757	13.441.963	848.340	832.659
	Gross profit				
2	Personaleomkostninger	-5.122.194	-5.881.111	0	0
	Staff costs				
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
	Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment	-926.376	-2.114.717	-422.000	-1.643.018
	Andre driftsomkostninger	-218.543	0	0	0
	Other operating expenses				
	Resultat af primær drift	7.781.644	5.446.135	426.340	-810.359
	Operating profit/loss				
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
	Income from investments in group entities	0	0	5.756.600	4.862.376
	Finansielle indtægter	118.080	116.988	0	3.018
	Financial income				
3	Finansielle omkostninger	-53.420	-89.792	-108.529	-164.742
	Financial expenses				
	Resultat før skat	7.846.304	5.473.331	6.074.411	3.890.293
	Profit before tax				
4	Skat af årets resultat	-1.846.576	-1.644.018	-74.683	-60.980
	Tax for the year				
	Årets resultat	5.999.728	3.829.313	5.999.728	3.829.313
	Profit for the year				
Forslag til resultatdisponering					
Proposed profit appropriation					
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			5.000.000	5.000.000
	Proposed dividend recognised under equity				
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi			756.600	641.357
	Net revaluation reserve according to the equity method				
	Overført resultat			243.128	-1.812.044
	Retained earnings/accumulated loss				
				5.999.728	3.829.313

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note Notes	DKK	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2015	2014	2015	2014
	AKTIVER				
	ASSETS				
	Anlægsaktiver				
	Non-current assets				
5	Immaterielle anlægsaktiver				
	Intangible assets				
	Goodwill	0	0	0	0
	Goodwill	0	0	0	0
6	Materielle anlægsaktiver				
	Property, plant and equipment				
	Grunde og bygninger	4.601.399	5.036.633	4.404.000	4.826.000
	Land and buildings				
	Produktionsanlæg og maskiner	795.618	1.176.500	0	0
	Plant and machinery				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	738.496	435.192	0	0
	Other fixtures and fittings, tools and equipment				
		<u>6.135.513</u>	<u>6.648.325</u>	<u>4.404.000</u>	<u>4.826.000</u>
7	Finansielle anlægsaktiver				
	Investments				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	38.186.407	37.429.807
	Investments in group entities, net asset value	0	0	38.186.407	37.429.807
		<u>6.135.513</u>	<u>6.648.325</u>	<u>42.590.407</u>	<u>42.255.807</u>
	Anlægsaktiver i alt				
	Total non-current assets	<u>6.135.513</u>	<u>6.648.325</u>	<u>42.590.407</u>	<u>42.255.807</u>
	transport to be carried forward	6.135.513	6.648.325	42.590.407	42.255.807

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note Notes	DKK	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2015	2014	2015	2014
	transport brought forward	6.135.513	6.648.325	42.590.407	42.255.807
	Omsætningsaktiver Current assets				
	Varebeholdninger Inventories				
	Råvarer og hjælpematerialer	11.859.222	11.932.951	0	0
	Raw materials and consumables				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	3.678.022	3.374.972	0	0
	Finished goods and goods for resale				
		<u>15.537.244</u>	<u>15.307.923</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender Receivables				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.092.793	12.383.685	0	0
	Trade receivables				
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.415.242	1.429.033	0	0
	Receivables from group entities				
9	Udskudte skatteaktiver	519	4.695	0	0
	Deferred tax assets				
	Andre tilgodehavender	372	8.426	0	0
	Other receivables				
	Periodeafgrænsnings- poster	197.944	4.010	0	0
	Deferred income				
		<u>12.706.870</u>	<u>13.829.849</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger Cash	<u>8.459.682</u>	<u>6.593.679</u>	<u>6.062</u>	<u>10.370</u>
	Omsætningsaktiver i alt Total current assets	<u>36.703.796</u>	<u>35.731.451</u>	<u>6.062</u>	<u>10.370</u>
	AKTIVER I ALT TOTAL ASSETS	<u>42.839.309</u>	<u>42.379.776</u>	<u>42.596.469</u>	<u>42.266.177</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note Notes	DKK	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2015	2014	2015	2014
	PASSIVER				
	EQUITY AND LIABILITIES				
	Egenkapital				
	Equity				
8	Selskabskapital	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
	Share capital				
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi				
	Net revaluation reserve according to the equity method	0	0	3.077.407	2.320.807
	Overført resultat	21.962.359	20.962.631	18.884.952	18.641.824
	Retained earnings				
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
	Dividend proposed for the year				
	Egenkapital i alt	36.962.359	35.962.631	36.962.359	35.962.631
	Total equity				
	Gældsforpligtelser				
	Liabilities other than provisions				
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Current liabilities other than provisions				
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.078.617	3.594.688	0	0
	Trade payables				
	Gæld til tilknyttede virksomheder	836.068	819.462	4.997.259	5.714.243
	Payables to group entities				
	Skyldig selskabsskat	94.589	49.544	94.589	49.544
	Income taxes payable				
	Anden gæld	1.867.676	1.953.451	542.262	539.759
	Other payables				
		5.876.950	6.417.145	5.634.110	6.303.546
	Gældsforpligtelser i alt	5.876.950	6.417.145	5.634.110	6.303.546
	Total liabilities other than provisions				
	PASSIVER I ALT	42.839.309	42.379.776	42.596.469	42.266.177
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES				

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 10 Sikkerhedsstillelser
Collateral
- 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 12 Nærtstående parter
Related parties

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

DKK	Koncern Group			
	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	Foreslået udbytte for regnskabsåret Dividend proposed for the year	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2015 Equity at 1 January 2015	10.000.000	20.962.631	5.000.000	35.962.631
Årets resultat Profit/loss for the year	0	999.728	5.000.000	5.999.728
Udloddet udbytte Dividend distributed	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Egenkapital 31. december 2015 Equity at 31 December 2015	10.000.000	21.962.359	5.000.000	36.962.359

DKK	Modervirksomhed Parent company				
	Selskabskapital Share capital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi Net revaluation reserve according to the equity method	Overført resultat Retained earnings	Foreslået udbytte for regnskabsåret Dividend proposed for the year	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2015 Equity at 1 January 2015	10.000.000	2.320.807	18.641.824	5.000.000	35.962.631
Årets resultat Profit/loss for the year	0	756.600	243.128	5.000.000	5.999.728
Udloddet udbytte Dividend distributed	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Egenkapital 31. december 2015 Equity at 31 December 2015	10.000.000	3.077.407	18.884.952	5.000.000	36.962.359

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note Notes	DKK	Koncern Group	
		2015	2014
	Årets resultat Profit for the year	5.999.728	3.829.313
13	Reguleringer Adjustments	2.926.834	3.669.112
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital	8.926.562	7.498.425
14	Ændring i driftskapital Changes in working capital	304.243	-901.375
	Pengestrømme fra primær drift Cash generated from operations (operating activities)	9.230.805	6.597.050
	Renteindbetalinger m.v. Interest received, etc.	118.080	116.989
	Renteudbetalinger m.v. Interest paid, etc.	-53.420	-89.791
	Betalt selskabsskat Corporation taxes paid	-1.797.354	-1.481.109
	Pengestrømme fra driftsaktivitet Cash flows from operating activities	7.498.111	5.143.139
	Køb af materielle anlægsaktiver Additions of property, plant and equipment	-632.108	-715.280
	Salg af materielle anlægsaktiver Disposals of property, plant and equipment	0	178.700
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet Cash flows from investing activities	-632.108	-536.580
	Udbetalt udbytte Dividends distributed	-5.000.000	0
	Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder Repayments, borrowings from group enterprises	0	-8.087.772
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten Cash flows from financing activities	-5.000.000	-8.087.772
	Årets pengestrøm Net cash flow	1.866.003	-3.481.213
	Likvider 1. januar Cash and cash equivalents at 1 January	6.593.679	10.074.893
15	Likvider 31. december Cash and cash equivalents at 31 December	8.459.682	6.593.680

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for NEOPERL Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalgt af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden NEOPERL Holding A/S og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres medtages ved vurderingen af om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder.

The annual report of NEOPERL Holding A/S has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act as regards reporting class B enterprises with the addition of a few rules under class C.

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

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner.

Consolidation

The consolidated financial statements comprise the parent, NEOPERL Holding A/S, and entities controlled by the parent. Control is presumed to exist when the parent owns, directly or indirectly, more than half of the voting power of an entity. Control may also exist by virtue of an agreement or articles of association or when the parent otherwise has a controlling interest in the subsidiary or actually exercises controlling influence over it.

The existence and effect of potential voting rights that are currently exercisable or convertible are considered when assessing whether control exists.

The consolidated entities' financial statements are prepared in accordance with the accounting policies applied by the parent. The consolidated financial statements are prepared on the basis of the financial statements of the consolidated entities by adding together like items. Intra-group income, expenses, gains, losses, investments, dividends and balances are eliminated. Investments in consolidated entities are set off by the parent's proportionate share of the consolidated entity's fair value of assets and liabilities at the time of acquisition.

Recently acquired or sold subsidiaries are recognised in the consolidated income statement for the period in which the parent controls such entities. Comparative figures are not restated for recently acquired or sold entities.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat Accounting policies - continued

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffelsessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstrukturingshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skafteffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

The purchase method of accounting is applied to the acquisition of subsidiaries. The cost is made up at the net present value of the consideration agreed plus directly attributable expenses. Conditional payments are recognised at the amount expected to be paid. Identifiable assets and liabilities in the acquired entities are recognised at the fair value at the time of acquisition. Provisions for restructuring expenses relating to the acquired entity are recognised if the restructuring has been decided at the time of acquisition. Allowance is made for the tax effect of revaluations of assets and liabilities. Any residual difference between the cost and the Group's share of the fair value of the identifiable assets and liabilities is recognised as goodwill or negative goodwill.

Entities over which the Group exercises significant influence are considered associates. Significant influence is presumed to exist when the Group directly or indirectly holds between 20% and 50% of the voting rights or otherwise has or actually exercises significant influence. Associates are recognised in the consolidated financial statements at their net asset value.

Currency translation

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat Accounting policies - continued

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

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

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Income statement

Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods, is recognised in revenue when transfer of the most significant rewards and risks to the buyer has taken place and provided that the income can be reliably measured and payment is expected to be received. The date of the transfer of the most significant rewards and risks is based on standardised terms of delivery based on Incoterms® 2010.

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

Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items 'Revenue', 'Cost of sale', 'Other external expenses' and 'Other operating income' are consolidated into one item designated 'Gross profit'.

Other operating income and operating expenses

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

Raw materials and consumables, etc.

Raw materials and consumables include expenses relating to raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

Cost of sales

Cost of sales includes the cost of goods used in generating the year's revenue.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Accounting policies - continued

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Bygninger Buildings	25 år/years
Produktionsanlæg og maskiner Plant and machinery	5 år/years
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	5 år/years

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the entity's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Staff costs

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

Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment

The item comprises amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

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

25 år/years
5 år/years
5 år/years

Land is not depreciated.

Income from investments in group entities

The item includes the entity's proportionate share of the profit/loss for the year in subsidiaries after elimination of intra-group income or losses and net of amortisation and impairment of goodwill and other excess values at the time of acquisition.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat Accounting policies - continued

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Financial income and expenses

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

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Tax

The parent company is covered by the Danish rules on compulsory joint taxation of the Group's Danish subsidiaries. Subsidiaries are included in the joint taxation arrangement from the date at which they are included in the consolidated financial statements and up to the date when they are excluded from the consolidation.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

The parent company is the management company for the joint taxation and consequently settles all corporation tax payments with the tax authorities.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

On payment of joint taxation contributions, the current Danish corporation tax charge is allocated between the jointly taxed enterprises in proportion to their taxable income. Enterprises with tax losses receive joint taxation contributions from enterprises that have been able to use the tax losses to reduce their own taxable income.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Tax for the year comprises current corporation tax, joint taxation contributions for the year and changes in deferred tax for the year - including changes resulting from changes in the tax rate. The tax expense relating to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, and the tax expense relating to amounts directly recognised in equity is recognised directly in equity.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat Accounting policies - continued

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Balance sheet

Intangible assets

Goodwill is measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Gains or losses are made up as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating costs.

Investments in group entities

On initial recognition, investments in subsidiaries and associates are measured at cost and subsequently at the proportionate share of the enterprises' net asset values calculated in accordance with the parent company's accounting policies less or plus any residual value of positive or negative goodwill determined in accordance with the acquisition method. Subsidiaries and associates with a negative net asset value are measured at DKK 0 (nil), and any amounts owed by such enterprises are written down by the parent company's share of the net asset value if the amount owed is deemed irrecoverable. If the negative net asset value exceeds the amounts owed, the remaining amount is recognised under provisions if the parent company has a legal or a constructive obligation to cover the enterprise's deficit. Net revaluations of investments in subsidiaries and associates are transferred to the net revaluation reserve according to the equity method in so far as the carrying amount exceeds the acquisition cost.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat Accounting policies - continued

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter vejret gennemsnitsmetoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Enterprises acquired or formed during the year are recognised in the financial statements from the date of acquisition or formation. Enterprises disposed of are recognised up to the date of disposal.

Acquisitions of new subsidiaries and associates are accounted for using the purchase method, according to which the assets and liabilities acquired are measured at their fair values at the date of acquisition. Provision is made for costs related to adopted plans to restructure the acquired enterprise in connection with the acquisition. The tax effect of revaluations made is taken into account.

Impairment of non-current assets

Intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates are subject to an annual test for indications of impairment other than the decrease in value reflected by depreciation or amortisation. Impairment tests are conducted in respect of individual assets or groups of assets generating separate cash flows when there is indications of impairment. The assets are written down to the higher of the value in use and net realisable value (recoverable amount) of the asset or group of assets if this is lower than the carrying amount. As for group of assets, impairment losses are first recognised in respect of goodwill and thereafter proportionately in respect of the other assets.

Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the weighted average cost method. 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 as the sales amount less costs of completion and costs necessary to effect the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in the expected selling price.

The cost of raw materials and consumables comprises the cost of acquisition plus delivery costs.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat Accounting policies - continued

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

The cost of finished goods and work in progress includes the cost of raw materials, consumables, direct labour and indirect production overheads.

Production overheads include the indirect cost of material and labour as well as maintenance and depreciation of production machinery, buildings and equipment and expenses relating to plant administration and management. Borrowing costs are not recognised in the sales price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective indication that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective indication that an individual receivable has been impaired, write-down is made on an individual basis.

Receivables with no objective indication of individual impairment are tested for objective indication of impairment on a portfolio basis. The portfolios are primarily composed on the basis of debtors' domicile and credit ratings in accordance with the Company's risk management policy. The objective indicators used for portfolios are determined based on historical loss experience.

Write-downs are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

Prepayments

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat Accounting policies - continued

Likvider

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

Cash and cash equivalents

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

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Equity

Proposed dividends

Dividends proposed for the financial year are presented as a separate item under 'Equity'.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserven omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris.

Reserve for net revaluation according to the equity method

The reserve comprises net revaluations of investments in subsidiaries compared to the cost price.

Selskabsskat

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

Corporation tax

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

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Accounting policies - continued

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.

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

As management company for all the entities in the joint taxation arrangement, the parent is liable for the subsidiaries' income taxes vis-à-vis the tax authorities as the subsidiaries pay their joint taxation contributions. Joint taxation contributions payable or receivables are recognised in the balance sheet as income tax receivable or payable.

Liabilities

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

Other liabilities are measured at net realisable value.

Cash flow statement

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

Cash flows from operating activities are calculated as the profit/loss for the year adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and corporation tax paid.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of enterprises and activities and of intangible assets, property, plant and equipment and investments.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Accounting policies - continued

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

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

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the Company's share capital and related costs as well as the raising of loans, repayment of interest-bearing debt, and payment of dividends to shareholders.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes

DKK	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2015	2014	2015	2014
2 Personaleomkostninger				
Staff costs				
Lønninger	13.105.618	13.312.244	0	0
Wages/salaries				
Pensioner	956.550	1.051.729	0	0
Pensions				
Andre omkostninger til social sikring	67.906	69.084	0	0
Other social security costs				
Heraf overført til vareforbrug	-9.007.880	-8.551.946	0	0
Hereof transferred to cost of sales				
	<u>5.122.194</u>	<u>5.881.111</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>31</u>	<u>30</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Average number of full-time employees				
3 Finansielle omkostninger				
Financial expenses				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	49.758	104.222	160.450
Interest expenses, group entities				
Andre finansielle omkostninger	53.420	40.034	4.307	4.292
Other financial expenses				
	<u>53.420</u>	<u>89.792</u>	<u>108.529</u>	<u>164.742</u>
4 Skat af årets resultat				
Tax for the year				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.842.400	1.613.619	74.683	60.980
Estimated tax charge for the year				
Årets regulering af udskudt skat	4.176	30.399	0	0
Deferred tax adjustments in the year				
	<u>1.846.576</u>	<u>1.644.018</u>	<u>74.683</u>	<u>60.980</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes

5 Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets

	Modervirksomhed Parent company
	Goodwill Goodwill
DKK	
Kostpris 1. januar 2015 Cost at 1 January 2015	24.420.361
Kostpris 31. december 2015 Cost at 31 December 2015	24.420.361
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015 Impairment losses and amortisation at 1 January 2015	24.420.361
Af- og nedskrivninger 31. december 2015 Impairment losses and amortisation at 31 December 2015	24.420.361
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 Carrying amount at 31 December 2015	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes

6 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

DKK	Koncern Group			I alt Total
	Grunde og bygninger Land and buildings	Produktions- anlæg og maskiner Plant and machinery	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	
Kostpris 1. januar 2015 Cost at 1 January 2015	12.264.670	13.943.849	1.170.740	27.379.259
Tilgang i årets løb Additions in the year	0	215.808	416.300	632.108
Afgang i årets løb Disposals in the year	0	-554.002	-110.200	-664.202
Kostpris 31. december 2015 Cost at 31 December 2015	12.264.670	13.605.655	1.476.840	27.347.165
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015 Impairment losses and depreciation at 1 January 2015	7.228.037	12.767.349	735.548	20.730.934
Årets afskrivninger Depreciation in the year	435.234	378.146	112.996	926.376
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Reversal of depreciation and impairment of disposals	0	-335.458	-110.200	-445.658
Af- og nedskrivninger 31. december 2015 Impairment losses and depreciation at 31 December 2015	7.663.271	12.810.037	738.344	21.211.652
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 Carrying amount at 31 December 2015	4.601.399	795.618	738.496	6.135.513
Afskrives over/Amortised over	25 år/years	5 år/years	5 år/years	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes

	Modervirksomhed Parent company
	<u>Grunde og bygninger</u> <u>Land and buildings</u>
DKK	
Kostpris 1. januar 2015 Cost at 1 January 2015	12.000.000
Kostpris 31. december 2015 Cost at 31 December 2015	<u>12.000.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015 Impairment losses and depreciation at 1 January 2015	7.174.000
Årets afskrivninger Depreciation in the year	<u>422.000</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015 Impairment losses and depreciation at 31 December 2015	<u>7.596.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 Carrying amount at 31 December 2015	<u><u>4.404.000</u></u>
 Afskrives over/Amortised over	 <u>25 år/years</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes

7 Finansielle anlægsaktiver

Investments

	<u>Modervirksomhed</u> <u>Parent company</u>
	<u>Kapitalandele i</u> <u>tilknyttede</u> <u>virksomheder</u> <u>Investments in</u> <u>group entities, net</u> <u>asset value</u>
DKK	
Kostpris 1. januar 2015 Cost at 1 January 2015	35.109.000
Kostpris 31. december 2015 Cost at 31 December 2015	35.109.000
Værdireguleringer 1. januar 2015 Value adjustments at 1 January 2015	2.320.807
Udloddet udbytte Dividend distributed	-5.000.000
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv Share of the profit/loss for the year revalua./impairm.	5.756.600
Værdireguleringer 31. december 2015 Value adjustments at 31 December 2015	3.077.407
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 Carrying amount at 31 December 2015	38.186.407

	<u>Retsform</u> <u>Legal form</u>	<u>Hjemsted</u> <u>Domicile</u>	<u>Ejerandel</u> <u>Interest</u>
Dattervirksomheder Subsidiaries			
NEOPERL Nordic A/S	Aktieselskab/ Private limited company	Erhvervsparken 1, Ø. Bjerregrav, 8920 Randers NV	100,00 %

	<u>Modervirksomhed</u> <u>Parent company</u>	
DKK	<u>2015</u>	<u>2014</u>
8 Selskabskapital Share capital		
Selskabskapitalen er fordelt således: The share capital consists of the following:		
Aktier, 100.000 stk. a nom. 100,00 kr. 100,000 shares of DKK 100,00 each	10.000.000	10.000.000
	<u>10.000.000</u>	<u>10.000.000</u>

Moderselskabets aktiekapital har uændret været 10.000.000 kr. de seneste 5 år.

The parent's share capital has remained DKK 10,000,000 over the past 5 years.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes

9 Udskudt skat

Deferred tax

Udskudt skat vedrører:

Deferred tax relates to:

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2015	2014	2015	2014
DKK				
Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment	103.169	88.241	0	0
Tilgodehavender Receivables	0	26.400	0	0
Varebeholdninger Inventories	-102.650	-109.946	0	0
	519	4.695	0	0

10 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Koncern

Group

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31/12 2015.

The Group had not granted any charge on its assets or provided any other collateral at 31 December 2015.

Modervirksomhed

Parent company

Moderselskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31/12 2015.

The parent company had not granted any charge on its assets or provided any other collateral at 31 December 2015.

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

Modervirksomhed

Parent company

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen.

As management company, the Company is jointly taxed with other Danish group entities. Together with other jointly taxed entities in the Group, the Company has joint and several liability for the payment of income taxes.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

Noter

Notes

12 Nærtstående parter

Related parties

Moderselskab

Parent company

NEOPERL Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:
NEOPERL Holding A/S' related parties comprise the following:

Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

Modervirksomhed Parent	Hjemsted Domicile	Rekvirering af modervirk- somhedens koncernregnskab Requisitioning of the parent's consolidated financial statements	
NEOPERL Holding AG	Pfeffingerstrasse 21, 4153 Reinach-Basel, Schweiz Pfeffingerstrasse 21, 4153 Reinach-Basel, Switzerland	Hos selskabet With the company	
		Koncern Group	
		2015	2014
13 Reguleringer Adjustments			
Af- og nedskrivninger Amortisation/depreciation and impairment losses		926.376	2.052.292
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver Gain/loss on the sale of non-current assets		218.542	0
Finansielle indtægter Financial income		-118.080	-116.989
Finansielle omkostninger Financial expenses		53.420	89.791
Skat af årets resultat Tax for the year		1.846.576	1.644.018
		<u>2.926.834</u>	<u>3.669.112</u>
14 Ændring i arbejdskapital Changes in working capital			
Ændring i varebeholdninger Change in inventories		-229.321	-200.074
Ændring i tilgodehavender Change in receivables		212.538	-79.860
Ændring i leverandørgæld m.v. Change in prepayments and trade and other payables		321.026	-621.441
		<u>304.243</u>	<u>-901.375</u>
15 Likvider, ultimo Cash and cash equivalents at year end			
Likvide beholdninger ifølge balancen Cash and cash equivalents according to the balance sheet		8.459.682	6.593.679
		<u>8.459.682</u>	<u>6.593.679</u>