

---

# ***GEA Farm Technologies Mullerup A/S***

Vestergade 11B, DK-5540 Ullerslev

## **Årsrapport for 1. januar - 31. december 2017**

*Annual Report for 1 January - 31 December 2017*

---

CVR-nr. 24 37 96 12

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 15/6 2018

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 15/6 2018*

Charlotte Louise Thorsen  
Dirigent  
*Chairman*

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

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

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 3  
*Independent Auditor's Report*

### **Ledelsesberetning**

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

Selskabsoplysninger 8  
*Company Information*

Hoved- og nøgletal 9  
*Financial Highlights*

Ledelsesberetning 10  
*Management's Review*

### **Årsregnskab**

#### ***Financial Statements***

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 12  
*Income Statement 1 January - 31 December*

Balance 31. december 13  
*Balance Sheet 31 December*

Egenkapitalopgørelse 16  
*Statement of Changes in Equity*

Noter til årsregnskabet 17  
*Notes to the Financial Statements*

# **Ledelsespåtegning**

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

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for GEA Farm Technologies Mullerup A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for virksomhedens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ullerslev, den 31. maj 2018  
*Ullerslev, 31 May 2018*

### **Direktion**

#### ***Executive Board***

Ib René Vinther Elgaard

Ulla Michelsen

Morten Unn Hansen

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of GEA Farm Technologies Mullerup A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017.

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 Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2017.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's activities and financial matters, of the results for the year and of the Company's financial position.

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

# **Ledelsespåtegning**

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

### **Bestyrelse**

***Board of Directors***

Ann Tonia Jan Cuylaerts  
formand  
*Chairman*

Stefanus Gerardus Broens

Erik Jan Bultje

Kenneth Kenny Arnswood

Lars Thønnings

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

Til kapitalejeren i GEA Farm Technologies Mullerup A/S

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for GEA Farm Technologies Mullerup A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Grundlag for konklusion**

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

### **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

To the Shareholder of GEA Farm Technologies Mullerup A/S

### **Opinion**

We have audited the Financial Statements of GEA Farm Technologies Mullerup A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of accounting policies. The Financial Statements are 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 of the Company at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Basis for opinion**

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### **Management's responsibilities 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og

determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

### **Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Management is responsible for Management's Review.

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

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

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

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

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



# **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

## ***Independent Auditor's Report***

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

København, den 31. maj 2018

*Copenhagen, 31 May 2018*

**KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 25 57 81 98*

David Olafsson

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

mne19737

# Selskabsoplysninger

## *Company Information*

**Selskabet**  
*The Company*

GEA Farm Technologies Mullerup A/S  
Vestergade 11B  
DK-5540 Ullerslev

Telefon: + 45 63 35 14 22

*Telephone:*

Telefax: + 45 63 34 14 00

*Facsimile:*

Hjemmeside: [www.mullerup.com](http://www.mullerup.com)

*Website:*

CVR-nr.: 24 37 96 12

*CVR No:*

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

*Financial period: 1 January - 31 December*

Hjemstedskommune: Nyborg

*Municipality of reg. office:*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Ann Tonia Jan Cuylaerts, formand (*Chairman*)  
Stefanus Gerardus Broens  
Erik Jan Bultje  
Kenneth Kenny Arnswood  
Lars Thønnings

**Direktion**  
*Executive Board*

Ib René Vinther Elgaard  
Ulla Michelsen  
Morten Unn Hansen

**Revision**  
*Auditors*

KPMG  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dampfærgevej 28  
DK-2100 København Ø

## 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:

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Key figures</b>					
<b>Resultat</b>					
<b>Profit/loss</b>					
Bruttofortjeneste	18.839	22.788	13.398	18.633	17.020
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	-290	2.936	-8.342	-3.855	-2.729
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat af finansielle poster	-268	-1.172	-1.687	-1.886	-1.430
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	-1.228	1.193	-7.746	-4.637	-3.147
<i>Net profit/loss for the year</i>					
<b>Balance</b>					
<b>Balance sheet</b>					
Balancesum	39.197	46.203	40.579	36.423	37.890
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	-26.357	-25.129	-26.323	-18.576	-13.957
Investering i materielle anlægsaktiver	998	36	180	818	265
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	37	40	47	49	45
<i>Number of employees</i>					
<b>Nøgletal i %</b>					
<b>Ratios</b>					
Likviditetsgrad	51,5%	58,1%	52,2%	56,6%	62,6%

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

### Væsentligste aktiviteter

GEA Farm Technologies Mullerup A/S er et datterselskab af tyske GEA Farm Technologies GmbH, der er en førende global udbyder af totalløsninger til automatisering af driften hos mælke- og kvægproducenter. GEA Farm Technologies Mullerup A/S har to primære forretningsområder; at markedsføre, sælge og servicere totalløsninger på det nordiske marked, samt at udvikle, producere og sælge automatiske fodringssystemer gennem koncernens globale net af salgsselskaber under navnet "Mullerup".

### Udvikling i året

Årets resultat udviser et underskud på 1.227.586 kr.

Selskabet har tabt sin aktiekapital. Selskabet forventer at kunne reetablere aktiekapitalen ved egen indtjening indenfor en kortere årrække drevet af et reduceret omkostningsniveau kombineret med gradvis stigende salg på de nordiske markeder, samt afsætningen af løsninger til automatisk fodring, som GEA Farm Technologies salgsselskaber udenfor Norden forventes at kunne bibringe.

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring over for selskabet om tilvejebringelse af den nødvendige driftsfinansiering for regnskabsåret 2018.

### Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

På trods af øget salgsvolumen i 2017, har det ikke været muligt at opretholde et positivt resultat, grundet enkeltstående omkostninger uafhængig af aktivitetsniveauet for året.

### Key activities

GEA Farm Technologies Mullerup A/S is a subsidiary of the German GEA Farm Technologies GmbH, which is a globally leading provider of complete indoor mechanisation solutions for milk and cattle producers. GEA Farm Technologies Mullerup A/S has two primary lines of business; to market, sell and service the Nordic market with complete solutions and to develop, produce and sell automatic feeding systems through the Group's global network of sales companies under the name "Mullerup".

### Development in the year

Loss of the year amounts to 1.227.586 DKK.

The company has lost its share capital. The company expects to be able to re-establish its share capital through own earnings within a few years. Earnings are expected to be driven by reduced costs and gradually increasing sales, in particular of automatic feeding solutions, which GEA Farm Technologies' sales companies outside the Nordic market are expected to realise.

The parent company has issued a letter of support to the company committing to provide the required financing of operations for the financial year 2018.

### The past year and follow-up on development expectations from last year

Despite an increase of the sales volume for 2017, it has not been possible to obtain a positive result, due to single cost independent of the activity for the year.

## **Ledelsesberetning**

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

#### **Målsætninger og forventninger for det kommende år**

Der forventes fortsat en positiv udvikling i 2018 som følge af foretagne tilpasninger samt forventninger til yderligere øget volumen.

#### **Begivenheder efter balancedagen**

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

#### **Targets and expectations for the year ahead**

Positive development is expected in 2018 due to the adjustments and increase in volume.

#### **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	2017 DKK	2016 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>18.839.033</b>	<b>22.788.347</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-18.173.729	-18.874.334
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-955.112	-978.468
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>-289.808</b>	<b>2.935.545</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	816.608	40.162
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-1.084.946	-1.212.216
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>-558.146</b>	<b>1.763.491</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-669.440	-570.133
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>	5	<b>-1.227.586</b>	<b>1.193.358</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Software <i>Software</i>		0	3.702
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		542.367	929.108
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> <i>Intangible assets</i>	6	<b>542.367</b>	<b>932.810</b>
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		5.114.227	4.502.445
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		330.095	517.862
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		34.757	25.678
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	7	<b>5.479.079</b>	<b>5.045.985</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>6.021.446</b>	<b>5.978.795</b>
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>		2.939.075	2.898.091
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		7.731.129	7.306.327
<b>Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>		<b>10.670.204</b>	<b>10.204.418</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		10.918.714	21.325.819
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		7.637.515	3.939.546
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		942.902	62.694
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		2.727.724	2.633.133
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		29.963	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder <i>Corporation tax receivable from group enterprises</i>		0	1.730.818
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	8	143.474	133.151
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>22.400.292</b>	<b>29.825.161</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>104.874</b>	<b>194.954</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>33.175.370</b>	<b>40.224.533</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>39.196.816</b>	<b>46.203.328</b>



## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		1.000.000	1.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>		0	73.450
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-27.356.959	-26.202.823
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	9	<b>-26.356.959</b>	<b>-25.129.373</b>
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		139.113	236.543
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	10	1.002.948	1.889.155
<b>Hensatte forpligtelser</b> <b>Provisions</b>		<b>1.142.061</b>	<b>2.125.698</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		5.176.737	3.550.595
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		49.832.750	57.954.047
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat <i>Payables to group enterprises relating to corporation tax</i>		1.140.373	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		8.261.854	7.702.361
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term liabilities</b>		<b>64.411.714</b>	<b>69.207.003</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Liabilities</b>		<b>64.411.714</b>	<b>69.207.003</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>39.196.816</b>	<b>46.203.328</b>
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	5		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	11		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	12		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	13		

## Egenkapitalopgørelse

### *Statement of Changes in Equity*

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<u>Share capital</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar 2017 <i>Equity at 1 January 2017</i>	1.000.000	-26.129.373	-25.129.373
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-1.227.586	-1.227.586
<b>Egenkapital 31. december 2017</b> <b><i>Equity at 31 December 2017</i></b>	<b>1.000.000</b>	<b>-27.356.959</b>	<b>-26.356.959</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2017 DKK	2016 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b> <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	16.140.496	16.729.903
Pensioner <i>Pensions</i>	1.228.513	1.295.399
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	804.720	849.032
	<b>18.173.729</b>	<b>18.874.334</b>
 <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b> <i>Average number of employees</i>	<b>37</b>	<b>40</b>
 Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst. <i>Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.</i>		
 <b>2 Finansielle indtægter</b> <i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	34.603	30.212
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	782.005	9.950
	<b>816.608</b>	<b>40.162</b>
 <b>3 Finansielle omkostninger</b> <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	627.278	620.159
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	457.668	592.057
	<b>1.084.946</b>	<b>1.212.216</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	99.616	391.465
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-62.682	9.920
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	377.803	6.994
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
Regulering af udskudt skat tidligere år	254.703	161.754
<i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i>		
	<b>669.440</b>	<b>570.133</b>
<b>5 Resultatdisponering</b>		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført resultat	-1.227.586	1.193.358
<i>Retained earnings</i>		
	<b>-1.227.586</b>	<b>1.193.358</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 6 Immaterielle anlægsaktiver

##### Intangible assets

	Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>	Software <i>Software</i>	Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar 2017 <i>Cost at 1 January 2017</i>	1.094.158	26.658	1.328.440	2.449.256
Kostpris 31. december 2017 <i>Cost at 31 December 2017</i>	1.094.158	26.658	1.328.440	2.449.256
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017 <i>Impairment losses and amortisation at 1 January 2017</i>	1.094.158	22.955	399.332	1.516.445
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	0	3.703	386.741	390.444
Ned- og afskrivninger 31. december 2017 <i>Impairment losses and amortisation at 31 December 2017</i>	1.094.158	26.658	786.073	1.906.889
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b> <b><i>Carrying amount at 31 December 2017</i></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>542.367</b>	<b>542.367</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 7 Materielle anlægsaktiver

##### Property, plant and equipment

	Grunde og byg- ninger <i>Land and buildings</i>	Produktionsan- læg og maski- ner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar 2017 <i>Cost at 1 January 2017</i>	12.086.563	5.009.193	185.757	17.281.513
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	956.484	17.500	23.778	997.762
Kostpris 31. december 2017 <i>Cost at 31 December 2017</i>	<u>13.043.047</u>	<u>5.026.693</u>	<u>209.535</u>	<u>18.279.275</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2017 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2017</i>	7.584.118	4.491.331	160.079	12.235.528
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	344.702	205.267	14.699	564.668
Ned- og afskrivninger 31. december 2017 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2017</i>	<u>7.928.820</u>	<u>4.696.598</u>	<u>174.778</u>	<u>12.800.196</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b> <i>Carrying amount at 31 December 2017</i>	<b><u>5.114.227</u></b>	<b><u>330.095</u></b>	<b><u>34.757</u></b>	<b><u>5.479.079</u></b>

#### 8 Periodeafgrænsningsposter

##### Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

*Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest as well.*

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 9 Egenkapital

##### Equity

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

Som omtalt i ledelsesberetningen har selskabet tabt selskabskapitalen. Moderselskabet har afgivet støtteerklæring over for selskabet om tilvejebringelse af den nødvendige driftsfinansiering som minimum frem til 31. december 2018.

*As mentioned in the Management's review, the Company has lost its share capital. The Parent Company has issued letter of support to the Company regarding provision of the necessary financing of operations until at least 31 December 2018.*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
<b>10 Andre hensættelser</b>		
<b>Other provisions</b>		
Andre hensættelser	1.002.948	1.889.155
Other provisions		
	<u><b>1.002.948</b></u>	<u><b>1.889.155</b></u>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
<i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
<i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år	683.730	804.343
<i>Within 1 year</i>		
Mellem 1 og 5 år	448.231	1.131.962
<i>Between 1 and 5 years</i>		
	<b>1.131.961</b>	<b>1.936.305</b>
<b>Andre eventualforpligtelser</b>		
<i>Other contingent liabilities</i>		
Support aftale Norge	0	2.067.240
<i>Support Norway</i>		
Købsforpligtelse af underkomponenter	559.000	0
<i>Purchase obligation of subcomponents</i>		

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for GEA PROCESS ENGINEERING A/S, der er administrations-selskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

*The group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed incomes etc of the Group. The total amount of corporation tax payable is disclosed in the Annual Report of GEA PROCESS ENGINEERING A/S, which is the management company of the joint taxation purposes. Moreover, the group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, tax on royalty payments and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the Company's liability.*



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Nærtstående parter

#### Related parties

#### Grundlag

#### Basis

---

#### Bestemmende indflydelse

##### Controlling interest

Ultimativt moderselskab  
The ultimate parent company

GEA Group Aktiengesellschaft  
Peter-Müller Str. 12  
40468 Düsseldorf  
Tyskland/Germany

#### Transaktioner

##### Transactions

GEA Farm Technologies A/S sælger og køber varer og services til/fra tilknyttede og associerede selskaber. Alle transaktioner er baseret på markedsvilkår, da handel er baseret på de samme vilkår som indgås med eksterne parter.

I henhold til ÅRL §98c stk. 4 oplyses transaktionerne med nærtstående parter ikke.

*GEA Farm Technologies Mullerup A/S sells and purchases goods and services to/from subsidiaries and associates. All trade is based on market terms, as the trade is based on the same terms as with the external partners.*

*Referring to the provisions of section 98c(1) of the Danish Financial Statements Act, no information of the transactions on the year is given*

#### Koncernregnskab

##### Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

*The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:*

Navn  
*Name*

Hjemsted  
*Place of registered office*

---

GEA Group Aktiengesellschaft

Tyskland

Koncernrapporten kan rekvireres på følgende adresse:

*The Group Annual Report may be obtained at the following address:*

Peter-Müller Str. 12  
40468 Düsseldorf  
Tyskland/Germany

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 13 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for GEA Farm Technologies Mullerup A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 (nyårsregnskabslov). Ændringerne har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

#### Pengestrømsopgørelse

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

#### 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.

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.

The Annual Report of GEA Farm Technologies Mullerup A/S for 2017 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

As from 1 January 2016, the Company has implemented Act no. 738 of 1 June 2015 (new Financial Statement Act). The changes have no monetary effect on the income statement or the balance sheet for 2016 or for the comparative figures.

#### 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 GEA Group AG, the Company has not prepared a cash flow statement.

#### Translation policies

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

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

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Anden gæld".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

#### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den

#### Derivative financial instruments

Derivative financial instruments are initially recognised in the balance sheet at cost and are subsequently remeasured at their fair values. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are classified as "Other receivables" and "Other payables", respectively.

Changes in the fair values of derivative financial instruments are recognised in the income statement unless the derivative financial instrument is designated and qualify as hedge accounting, see below.

#### Hedge accounting

Changes in the fair values of financial instruments that are designated and qualify as fair value hedges of a recognised asset or a recognised liability are recognised in the income statement as are any changes in the fair value of the hedged asset or the hedged liability related to the hedged risk.

Changes in the fair values of derivative financial instruments that are designated and qualify as hedges of expected future transactions are recognised in retained earnings under equity as regards the effective portion of the hedge. The ineffective portion is recognised in the income statement. If the hedged transaction results in an asset or a liability, the amount deferred in equity is transferred from equity and recognised in the cost of the asset or the liability, respectively. If the hedged transaction results in an income or an expense, the amount deferred in equity is transferred from equity to the income statement in the period in which the hedged transaction is recognised. The amount is recognised in the same item

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

sikrede transaktion.

as the hedged transaction.

## Resultatopgørelsen

## Income Statement

### Nettoomsætning

### Revenue

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

Revenue from the sale of finished goods and services is recognised when the risks and rewards 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.

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

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

### Andre eksterne omkostninger

### Other external expenses

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

Other external expenses comprise distribution costs and cost related to sales, sales campaigns, administration, office premises, bad debts, operating leases, etc.

### Bruttofortjeneste

### Gross profit/loss

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

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

### Personaleomkostninger

### Staff expenses

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

Staff costs comprise salaries and wages, including holiday allowance, pension and other social security costs, etc., to the Company's employees excluding refunds from public authorities.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Af- og nedskrivninger

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

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta og amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

#### 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.

Selskabet er sambeskattet med andre GEA-koncernselskaber i Danmark. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). Administrationsselskabet er GEA Process Engineering A/S (CVR-nr. 10 05 07 15).

## Balancen

#### Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede

#### 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 income and expense, realised and unrealised gains and losses on payables and transactions denominated in foreign currencies and amortisation of financial assets and liabilities.

#### 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 year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with Danish GEA Group companies in Denmark. The tax effect of the joint taxation with the subsidiaries is allocated to Danish enterprises showing profits or losses in proportion to their taxable incomes (full allocation with credit for tax losses). The administrative company is GEA Process Engineering A/S (CVR No. 10 05 07 15).

## Balance Sheet

#### Development cost

Development costs comprise costs, salaries and amortisation directly or indirectly attributable to the Company's development activities.

Development costs and internally generated rights

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet ibalancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over denvurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsomkostninger opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

are recognised in the income statement as costs in the acquisition year.

Development costs that are clearly defined and identifiable, where the technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunities in the Company are evidenced, and where the Company intends to produce, market or use the project, are recognised as intangible assets provided that the cost can be measured reliably and that there is sufficient assurance that future earnings can cover production costs, selling costs and administrative expenses as well as development costs. Other development costs are recognised in the income statement when incurred.

Development costs that are recognised in the balance sheet are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Following the completion of the development work, development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life. The amortisation period is usually 3-5 years.

Gains and losses on the disposal of development projects are determined as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains or losses are recognised in the income statement as depreciation on property, plant and equipment, amortisation of intangible assets and impairment losses.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingsydelse

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

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af ssalgssomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den

#### Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses. Land is not depreciated. The cost of finance leases is stated at the lower of fair value and the net present value of future lease payments.

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:

Buildings	25 years
Plant and machinery	3-10 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-10 years

Gains and losses in the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount of disposal. Gains and losses are recognised in the income statement as depreciation on property, plant and equipment, amortisation of intangible assets and impairment losses

#### Impairment of fixed assets

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

If so, an impairment test is carried out to determine whether the recoverable amount is lower than the carrying amount. If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

The recoverable amount of the asset is calculated as

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen, og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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.

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

#### Tilgodehavender

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

the higher of net selling price and 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 group of assets after the end of the useful life.

#### Inventories

Inventories are measured at the lower of cost based on weighted average prices and net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories 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 selling price.

The cost of goods for resale equals landed cost.

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

#### Receivables

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



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

#### **Garantiforpligtigelser**

Garantiforpligtigelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden. Garantiforpligtigelser indregnes og målestil nominel værdi baseret på tidligere års erfaring.

#### **Egenkapital**

##### **Udbytte**

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

##### **Reserve for udviklingsomkostninger**

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter aktiverede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte, til udlodning eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, opløses reserven og overføres direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, tilbageføres den del af reserven, der svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, reableres reserven. Reserven reduceres med løbende afskrivninger på de aktiverede udviklingsomkostninger.

#### **Prepayments**

Prepayments comprise prepaid expenses concerning subsequent financial years.

Prepayments are measured at cost.

#### **Non-recourse guarantee commitments**

Non-recourse guarantee commitments comprise commitments to remedy defects and deficiencies within the guarantee period. Non-recourse guarantee commitments are recognised and measured at nominal value based on previous years' experience

#### **Equity**

##### **Dividend**

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

##### **Reserve for development costs**

The reserve for development costs comprises capitalised development costs. The reserve cannot be used for dividend, distribution or to cover losses. If the recognised development costs are sold or in other ways excluded from the Company's operations, the reserve will be dissolved and transferred directly to the distributable reserves under equity. If the recognised development costs are written down, the part of the reserve corresponding to the write-down of the development costs will be reversed. If a write-down of development costs is subsequently reversed, the reserve will be re-established. The reserve is reduced by amortisation of capitalised development costs on an ongoing basis

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

#### Garantiforpligtelser

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden. Garantiforpligtelser indregnes og måles til nominal værdi baseret på tidligere års erfaring

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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. I de tilfælde, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

#### Non-recourse guarantee commitments

Non-recourse guarantee commitments comprise commitments to remedy defects and deficiencies within the guarantee period. Non-recourse guarantee commitments are recognised and measured at nominal value based on previous years' experience.

#### 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. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on the by Management planned use of the asset or settlement of the liability, respectively.

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

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### 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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

#### Gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris.

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

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Likviditetsgrad

#### 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.

Joint taxation contribution payable and receivable is recognised in the balance sheet as "Corporation tax receivable" or "Corporation tax payable".

#### Liabilities other than provisions

Loans are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost.

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

#### Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.

## Financial Highlights

### Explanation of financial ratios

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$$

$$\frac{\text{Current assets} \times 100}{\text{Current liabilities}}$$