

Solum Roskilde A/S

Vadsbystræde 6
2640 Hedehusene
CVR-nr. 25 69 02 30
CVR no. 25 69 02 30

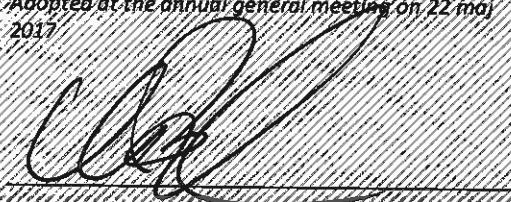
REVISION & RÅDGIVNING

Årsrapport for 2016

Annual report for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
22. maj 2017

*Adopted at the annual general meeting on 22 May
2017*


Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

| | Side <i>Page</i> |
|---|---------------------|
| Påtegninger Statements | |
| Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i> | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i> | 2 |
| Ledelsesberetning Management's review | |
| Selskabsoplysninger <i>Company details</i> | 7 |
| Hoved- og nøgletal <i>Financial highlights</i> | 8 |
| Ledelsesberetning <i>Management's review</i> | 10 |
| Årsregnskab Financial statements | |
| Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i> | 12 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016 <i>Income statement 1 January 2016 - 31 December 2016</i> | 24 |
| Balance pr. 31. december 2016 <i>Balance sheet at 31 December 2016</i> | 26 |
| Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i> | 29 |
| Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016 <i>Cash flow statement 1 January 2016 - 31 December 2016</i> | 30 |
| Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i> | 32 |

Disclaimer

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Solum Roskilde A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The supervisory and executive boards have today discussed and approved the annual report of Solum Roskilde A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016.

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 financial position at 31 December 2016 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2016.

In our opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Management recommends that the annual report should be approved at the annual general meeting.

Hedehusene, den 24. april 2017
Hedehusene, 24 April 2017

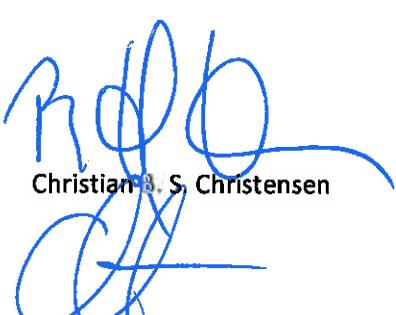
Direktion
Executive board


Christian B. S. Christensen
direktør
director

Bestyrelse
Supervisory board


Michael Gustav Brock
formand
chairman


Bjørn Haivor Kise


Christian B. S. Christensen


Mads Peter Hytteballe Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Solum Roskilde A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Solum Roskilde A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

To the shareholders of Solum Roskilde A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Solum Roskilde A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2016 and of the results of the company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2016 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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 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 slutninger, som regnskabsbrugerne 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:

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 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 judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- 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 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.
- 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincipet 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.
- 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.
- 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.
- 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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.

Statement on management's review

Management is responsible for management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

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

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.

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.

Moreover, it is our responsibility to consider whether management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that 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 of management's review.

Brøndby, den 24. april 2017

Brøndby, 24 April 2017

ALBJERG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 35 38 28 79

CVR no.



Palle Valentin Kubach

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Company details

Selskabet

The company

Solum Roskilde A/S
Vadsbystræde 6
2640 Hedehusene

Telefon: +45 43 99 50 20
Telephone:

CVR-nr.: 25 69 02 30

CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Reporting period: 1 January - 31 December

Hjemsted: Høje Taastrup

Domicile:

Bestyrelse

Supervisory board

Michael Gustav Brock, formand (chairman)
Christian B. S. Christensen
Mads Peter Hytteballe Andersen
Bjørn Haivor Kise

Direktion

Executive board

Christian B. S. Christensen, direktør (director)

Revision

Auditors

ALBJERG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ringager 4C, 2.th.
2605 Brøndby

Koncernregnskab

Consolidated financial statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Solum A/S
The Company is included in the group annual report of Solum A/S

Koncernrapporten for Solum A/S kan rekvireres på www.cvr.dk
The group annual report of Solum A/S may be obtained at www.cvr.dk

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:
Seen over a 5-year period, the development of the Company may be described by means of the following financial highlights:

| | 2016 kr. | 2015 kr. | 2014 kr. | 2013 kr. | 2012 kr. |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Hovedtal | | | | | |
| <i>Key figures</i> | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| <i>Profit/loss</i> | | | | | |
| Nettoomsætning <i>Revenue</i> | 86.804.797 | 83.943.990 | 86.102.652 | 70.364.121 | 70.574.190 |
| Bruttoresultat <i>Gross profit</i> | 11.908.039 | 12.221.560 | 20.188.078 | 20.013.214 | 17.657.996 |
| Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i> | 822.062 | 8.923 | 8.231.042 | 6.352.087 | 4.121.158 |
| Resultat af finansielle poster <i>Net financials</i> | -741.177 | -843.950 | -1.103.075 | -1.677.501 | -1.415.451 |
| Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i> | 59.864 | 475.258 | 5.908.861 | 4.674.586 | 2.705.707 |
| Balance | | | | | |
| <i>Balance sheet</i> | | | | | |
| Balancesum <i>Balance sheet total</i> | 59.518.893 | 60.340.895 | 55.225.826 | 50.115.321 | 36.244.527 |
| Investering i materielle anlægsaktiver <i>Investment in property, plant and equipment</i> | 4.970.370 | 8.162.980 | 12.341.038 | 17.336.053 | 761.735 |
| Egenkapital <i>Equity</i> | 17.305.862 | 17.245.998 | 16.770.740 | 10.861.879 | 7.339.678 |
| Nøgletal | | | | | |
| <i>Financial ratios</i> | | | | | |
| Bruttomargin <i>Gross margin</i> | 13,7% | 14,6% | 23,4% | 28,4% | 25,0% |
| Overskudsgad <i>EBIT margin</i> | 1,0% | 1,6% | 20,8% | 9,0% | 5,8% |
| Afkastningsgrad <i>Return on assets</i> | 1,4% | 2,4% | 34,1% | 14,7% | 10,9% |
| Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i> | 29,1% | 28,6% | 30,4% | 21,7% | 20,3% |
| Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i> | 0,3% | 2,8% | 42,8% | 51,4% | 42,7% |
| Likviditetsgrad <i>Current ratio</i> | 111,6% | 82,6% | 104,0% | 74,6% | 88,9% |

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".
Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

The financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's guidelines on the calculation of financial ratios "Recommendations and Financial Ratios 2015". For definitions, see the summary of significant accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet varetager forretningsområder omkring ressourcehåndtering således at ressourcerne kan genbruges eller udnyttes til energi, kompost, vækstmedier og gødning.

Selskabets aktivitet omfatter modtagelse af bygningsaffald samt modtagelse af haveparkoverskud (HPO) og tilgrænsende aktiviteter, herunder afsætning af vækstmedier.

Selskabets aktivitet drives på produktionsplads beliggende på Vestre Hedevej 34, 4000 Roskilde.

Selskabet er en del af Solum-Gruppen. Solum A/S, CVR-nr. 10 28 21 36 udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 59.864, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 17.305.862.

Investeringer

Der er i selskabet ikke foretaget investeringer udover løbende udskiftning af driftsmateriel.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Der forventes i 2017 en stigende aktivitet i Solum Roskilde A/S.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets økonomiske resultat kan karakteriseres som ikke tilfredsstilende.

Business activities

The company provides resource handling processes designed to recycle resources or utilize them for energy, compost, growth media and fertilisers.

The company's activities include the receipt of construction and garden waste and related activities, including sales of growth media.

The company's activities are carried out from its facilities at 34, Vestre Hedevej, 4000 Roskilde.

The company is part of the Solum Group. Solum A/S, CVR no. 10 28 21 36, prepares consolidated financial statement, which include the company.

Business review

The Company's income statement for the year ended 31 December shows a profit of DKK 59,864, and the balance sheet at 31 December 2016 shows equity of DKK 17,305,862.

Investments

The company did not make any investments in the year in addition to ordinary replacements of operating equipment.

Financial review

A higher level of activity is expected for Solum Roskilde A/S in 2017.

The year at a glance and follow-up on expectations expressed last year

The profit for the year is considered not satisfactory.

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Selskabets har i kraft af certificeringen ISO 14001 udarbejdet en politik for miljøarbejdet. Selskabet arbejder derigennem på at sikre en løbende forbedring af både det interne og eksterne miljø.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Impact on external environment and measures of preventing, reducing or mitigating damage

As part of its ISO 14001 certification, the company has drawn up an environmental policy. The company works continuously to improve the internal as well as the external environment.

Significant events occurring after end of reporting period

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Solum Roskilde A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Levering af selskabets ydelser indregnes efter faktureringskriteriet. Indtægter indregnes i takt med, at have-/ parkmaterialet modtages og komposteres. Komposteringsprocessen af haveaffaldet tager ca. 2 år. Der er foretaget periodisering af indtægter vedrørende modtaget have-/parkmateriale til efterfølgende års behandling af materialet.

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

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

The annual report of Solum Roskilde A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

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

The annual report for 2016 is presented in Danish kroner.

Income statement

Revenue

Delivery of services rendered is recognized when invoiced. Recognition of income is mad as HPO material is received and composted. The composting process of garden waste takes approx. 2 years. Income have been accrued regarding the HPO material to match next years treatment of the material.

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

Revenue from customised products is recognised as the production is carried out, implying that revenue corresponds to the selling price of contracts completed in the year (percentage-of-completion method). This method is applied where the total revenue and expenses relating to the contract and the stage of completion at the balance sheet date can be estimated reliably and it is probable that future economic benefits will flow to the company.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpevarer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Endvidere indregnes reservation til tab på entreprisekontrakter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der afholdes til distribution af solgte varer samt til salgskampagner – herunder omkostninger til salgs- og distributions-personale, reklame-omkostninger og afskrivninger.

When the outcome of a construction contract cannot be estimated reliably, revenue is recognised at the costs incurred insofar as they are likely to be recovered.

Cost of productions

Cost of productions comprises costs incurred to achieve revenue for the year. Cost comprises raw materials, consumables, direct labour costs and indirect production costs such as maintenance and depreciation, etc, as well as operation, administration and management of factories.

Cost of productions also includes research and development costs that do not qualify for capitalisation as well as amortisation of capitalised development costs. Furthermore, amortisation of goodwill is included to the extent that goodwill relates to production activities. Finally, provisions for losses on contract work are recognised.

Other operating income

Other operating income comprises items of a secondary nature relative to the company's activities, including gains on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Other operating expenses

Other operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the company's activities, including losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Distribution costs

Distribution costs comprise expenses for distribution of sold goods and sales campaigns including expenses for sales- and distribution staff, advertising and deprecations.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

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

Administrative costs

Administrative costs comprise expenses for Management, administrative staff, office expenses, depreciation, etc. Amortisation of goodwill is also included to the extent that goodwill relates to administrative activities.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise the year's amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on foreign currency transactions and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Tax on profit/loss for the year

The company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation of the Group's Danish subsidiaries. Subsidiaries participate in the joint taxation arrangement from the time when they are included in the consolidated financial statements and until the time when they withdraw from the consolidation.

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tids punkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Produktionsanlæg og maskiner

Plant and machinery

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other fixtures and fittings, tools and equipment

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægs aktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsom kostninger.

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, including changes arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balance sheet

Tangible assets

Items of Land and buildings, plant and machinery and fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use.

Where individual parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, the cost is divided into separate parts, which are depreciated separately.

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Brugstid

Useful life

1-10 år

1-10 years

3-5 år

3-5 years

Gains or losses from the disposal of property, plant and equipment are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Leases

Leases for items of property, plant and equipment that transfer substantially all the risks and rewards incident to ownership to the company (finance leases) are recognised in the balance sheet as assets. On initial recognition, assets are measured at estimated cost, corresponding to the lower of fair value of the leased asset and the present value of the future lease payments. In calculating the net present value of the future lease payments, the interest rate implicit in the lease or the incremental borrowing rate is used as the discount factor. Assets held under finance leases are subsequently depreciated as the company's other non-current assets.

The capitalised residual lease commitment is recognised in the balance sheet as a liability, and the interest element of the lease payment is recognised in the income statement over the term of the lease.

All other leases are operating leases. Payments relating to operating leases and any other leases are recognised in the income statement over the term of the lease. The company's total liabilities relating to operating leases and other rent agreements are disclosed under 'Contingencies, etc.'

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment is reviewed for impairment, other than what is reflected through normal amortisation and depreciation, on an annual basis.

Where there are indications of impairment, an impairment test is performed for each individual asset or group of assets, respectively. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspis og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at væreindruffet 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.

The value in use is determined as the present value of the anticipated net cash flows from the use of the asset or group of assets and the anticipated net cash flows from the disposal of the asset or group of assets after the end of their useful life.

Stocks

Stocks are measured using the FIFO method. Where the net realisable value is lower than the cost, inventories are recognised at this lower value.

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

The net realisable value of stocks is calculated as the selling price less costs of completion and expenses incurred to effect the sale. The net realisable value is determined taking into account marketability, obsolescence and expected selling price movements.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable is impaired, an impairment loss for that individual asset is recognised.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under om-sætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Contract work in progress

Contract work in progress is measured at the selling price of the work performed. The selling price is measured based on the stage of completion at the balance sheet date and the expected aggregate income from the individual work in progress. The stage of completion is determined as the share of the expenses incurred relative to the expected total expenses for the individual work in progress.

Where the selling price of work in progress cannot be reliably determined, the selling price is measured at the lower of costs incurred and net realisable value.

The individual work in progress is recognised in the balance sheet under receivables or payables. Net assets comprise the sum of work in progress where the selling price of the work performed exceeds invoicing on account. Net liabilities comprise the sum of work in progress where invoicing on account exceeds the selling price.

Selling costs and costs incurred in securing contracts are recognised in the income statement as incurred.

Prepayments

Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

Cash and cash equivalents

Cash comprises cash balances and bank balances.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Egenkapital

Udbytte

Foreslædt udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskætningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskætningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskætningsbidrag'.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionskostninger. 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 lånepérioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Equity

Dividend

Proposed dividends are disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a liability at the date of declaration by the annual general meeting.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised in the balance sheet as 'Joint taxation contributions receivable' or 'Joint taxation contributions payable'.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Liabilities

Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. On subsequent recognition, the financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest method. 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 finance lease commitment.

Other debts are measured at net realisable value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Deferred income

Deferred income comprises payments received concerning income in subsequent reporting years.

Omregning af fremmed valuta

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate 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. If foreign currency transactions are considered cash flow hedges, the value adjustments are taken directly to equity.

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 opstæn eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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 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.

Pengestrømsopgørelse

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

Cash flow statement

The cash flow statement shows the company's cash flows for the year, broken down under cash flows from operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents and the company's cash and cash equivalents at the beginning and at the end of the year.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

The cash flow effect of additions and disposals of entities is shown separately under cash flows from investing activities. The cash flow statement includes cash flows from acquired entities from the time of acquisition, and cash flows from sold entities are included until the date of sale.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og bankgæld.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are stated as the profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, changes in working capital and paid income taxes.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise payments related to the acquisition and sale of entities and activities, intangible assets, property, plant and equipment and investments.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the 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

Cash and cash equivalents comprise cash and bank debt.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Hoved- og nøgletalsoversigt

Financial Highlights

Forklaring af nøgletal.
Definitions of financial ratios.

| | |
|---------------------------|---|
| Bruttomargin | $\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| <i>Gross margin ratio</i> | $\frac{\text{Gross Profit} \times 100}{\text{Revenue}}$ |
| Overskudsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| <i>EBIT margin</i> | $\frac{\text{Profit/loss before financials} \times 100}{\text{Revenue}}$ |
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$ |
| <i>Return on assets</i> | $\frac{\text{Profit/loss before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$ |
| <i>Solvency ratio</i> | $\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets}}$ |

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

| | |
|-------------------------------|---|
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| <i>Return on equity</i> | $\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$ |
| Likviditetsgrad | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$ |
| <i>Current ratio</i> | $\frac{\text{Current assets total} \times 100}{\text{Short-term liabilities}}$ |

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016
Income statement 1 January 2016 - 31 December 2016

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsætning <i>Revenue</i> | | 86.804.797 | 83.943.990 |
| Produktionsomkostninger <i>Cost of productions</i> | | -74.896.758 | -71.722.430 |
| Bruttoresultat <i>Gross profit</i> | | 11.908.039 | 12.221.560 |
| Distributionsomkostninger <i>Distribution costs</i> | | -850.428 | -1.344.217 |
| Administrationsomkostninger <i>Administrative costs</i> | | -10.235.549 | -10.868.420 |
| Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i> | | 822.062 | 8.923 |
| Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i> | | 368.528 | 1.363.738 |
| Andre driftsomkostninger <i>Other operating costs</i> | | -356.993 | 0 |
| Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i> | | 833.597 | 1.372.661 |
| Finansielle indtægter <i>Financial income</i> | 1 | 196.776 | 234.377 |
| Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i> | | -937.953 | -1.078.327 |
| Ordinært resultat før skat <i>Profit/loss from ordinary activities before tax</i> | | 92.420 | 528.711 |
| Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i> | | 92.420 | 528.711 |
| Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i> | 2 | -32.556 | -53.453 |
| Profit/loss for the year, discontinuing operations | | | |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | | 59.864 | 475.258 |

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016 (Fortsat)
Income statement 1 January 2016 - 31 December 2016 (Continued)

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|------|---------------|----------------|
| Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i> | | | |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | | 59.864 | 475.258 |
| | | 59.864 | 475.258 |

Balance pr. 31. december 2016
Balance sheet at 31 December 2016

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Aktiver Assets | | | |
| Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i> | | 30.998.305 | 14.897.504 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> | | 532.975 | 21.910.252 |
| Materielle anlægsaktiver Tangible assets | 3 | <u>31.531.280</u> | <u>36.807.756</u> |
| Anlægsaktiver i alt Fixed assets total | | <u>31.531.280</u> | <u>36.807.756</u> |
| Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i> | | 3.163.612 | 2.870.829 |
| Varebeholdninger Stocks | | <u>3.163.612</u> | <u>2.870.829</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i> | | 19.187.832 | 12.617.378 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i> | 4 | 1.946.973 | 1.974.833 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i> | | 3.047.223 | 5.645.052 |
| Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i> | | 463.751 | 406.304 |
| Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i> | 5 | 149.689 | 11.332 |
| Tilgodehavender Receivables | | <u>24.795.468</u> | <u>20.654.899</u> |
| Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i> | | <u>28.533</u> | <u>7.411</u> |
| Omsætningsaktiver i alt Current assets total | | <u>27.987.613</u> | <u>23.533.139</u> |
| Aktiver i alt Assets total | | <u>59.518.893</u> | <u>60.340.895</u> |

Balance pr. 31. december 2016
Balance sheet at 31 December 2016

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Passiver | | | |
| Liabilities and equity | | | |
| Selskabskapital <i>Share capital</i> | | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | | 15.305.862 | 15.245.998 |
| Egenkapital | 6 | 17.305.862 | 17.245.998 |
| Equity | | | |
| Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i> | 7 | 1.205.818 | 1.176.408 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 1.205.818 | 1.176.408 |
| Provisions total | | | |
| Banker <i>Banks</i> | | 4.297.143 | 0 |
| Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i> | | 11.623.236 | 13.444.379 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 8 | 15.920.379 | 13.444.379 |
| Long-term debt | | | |

Balance pr. 31. december 2016 (Fortsat)
Balance sheet at 31 December 2016 (Continued)

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Passiver <i>Liabilities and equity</i> | | | |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser <i>Short-term part of lon-term debt</i> | 8 | 6.036.351 | 4.700.944 |
| Banker <i>Banks</i> | | 2.209.059 | 11.342.401 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i> | | 14.625.200 | 10.475.704 |
| Selskabsskat <i>Corporation tax</i> | | 16.682 | 13.536 |
| Anden gæld <i>Other payables</i> | | 1.855.302 | 1.941.525 |
| Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i> | 9 | 344.240 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i> | | 25.086.834 | 28.474.110 |
| Gældsforpligtelser i alt <i>Debt total</i> | | 41.007.213 | 41.918.489 |
| Passiver i alt <i>Liabilities and equity total</i> | | 59.518.893 | 60.340.895 |
| Medarbejderforhold <i>Staff</i> | 10 | | |
| Leje og leasingforpligtelser <i>Rental agreements and lease commitments</i> | 11 | | |
| Eventualposter m.v. <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i> | 12 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i> | 13 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i> | 14 | | |

Egenkapitalopgørelse

Equity

Egenkapital 1. januar 2016

Equity at 1 January 2016

Årets resultat

Net profit/loss for the year

Egenkapital 31. december 2016

Equity at 31 December 2016

| | Overført | | |
|----------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | resultat | | I alt |
| <i>Share capital</i> | <i>Retained earnings</i> | | <i>Total</i> |
| | 2.000.000 | 15.245.998 | 17.245.998 |
| Årets resultat | 0 | 59.864 | 59.864 |
| | 2.000.000 | 15.305.862 | 17.305.862 |

Egenkapital 1. januar 2015

Equity at 1 January 2015

Årets resultat

Net profit/loss for the year

Egenkapital 31. december 2015

Equity at 31 December 2015

| | Overført | | |
|----------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | resultat | | I alt |
| <i>Share capital</i> | <i>Retained earnings</i> | | <i>Total</i> |
| | 2.000.000 | 14.770.740 | 16.770.740 |
| Årets resultat | 0 | 475.258 | 475.258 |
| | 2.000.000 | 15.245.998 | 17.245.998 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016
Cash flow statement 1 January 2016 - 31 December 2016

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | | 59.864 | 475.258 |
| Reguleringer <i>Adjustments</i> | 15 | 8.665.114 | 7.290.912 |
| Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i> | 16 | -25.839 | -3.745.822 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i> | | 8.699.139 | 4.020.348 |
| Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i> | | 196.776 | 234.377 |
| Renteudbetalinger og lignende <i>Financial costs</i> | | -937.953 | -1.078.327 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i> | | 7.957.962 | 3.176.398 |
| Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i> | | -4.970.370 | -8.162.980 |
| Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i> | | 1.165.000 | 2.329.370 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i> | | -3.805.370 | -5.833.610 |
| Nedbringelse af leasingforpligtelser <i>Reduction of lease obligations</i> | | -4.809.359 | -4.548.176 |
| Indgåelse af leasingforpligtelser <i>Lease obligations incurred</i> | | 3.714.088 | 6.637.761 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i> | | -1.095.271 | 2.089.585 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016 (Fortsat)
Cash flow statement 1 January 2016 - 31 December 2016 (Continued)

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|-------------------|--------------------|-----------------|
| Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i> | | 3.057.321 | -567.627 |
| Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i> | 7.411 | 13.787 | |
| Kassekredit <i>Overdraft facility</i> | -11.342.401 | -10.781.150 | |
| Likvider 1. januar 2016 <i>Cash and cash equivalents at 1 January 2016</i> | -11.334.990 | -10.767.363 | |
| Likvider 31. december 2016 <i>Cash and cash equivalents at 31 December 2016</i> | -8.277.669 | -11.334.990 | |
| Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i> | | | |
| Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i> | 28.533 | 7.411 | |
| Kassekredit <i>Overdraft facility</i> | -8.306.202 | -11.342.401 | |
| Likvider 31. december 2016 <i>Cash and cash equivalents at 31 December 2016</i> | -8.277.669 | -11.334.990 | |

Noter til årsrapporten
Notes to the annual report

| | 2016 kr. | 2015 kr. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 1 Finansielle indtægter <i>Financial income</i> | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Interest received from subsidiaries</i> | 190.002 | 228.658 |
| Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i> | 6.774 | 5.719 |
| | <u>196.776</u> | <u>234.377</u> |
| 2 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i> | | |
| Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i> | 3.146 | 13.536 |
| Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i> | 29.410 | 39.917 |
| | <u>32.556</u> | <u>53.453</u> |

Noter til årsrapporten
Notes to the annual report

3 Materielle anlægsaktiver
Tangible assets

| | Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i> | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> | I alt <i>Total</i> |
|--|--|--|-----------------------|
| Kostpris 1. januar 2016 <i>Cost at 1 January 2016</i> | 31.466.225 | 32.967.385 | 64.433.610 |
| Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i> | 4.703.157 | 267.213 | 4.970.370 |
| Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i> | -5.249.086 | -102.083 | -5.351.169 |
| Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i> | 31.955.944 | -31.955.944 | 0 |
| | | | |
| Kostpris 31. december 2016 <i>Cost at 31 December 2016</i> | 62.876.240 | 1.176.571 | 64.052.811 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar 2016 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2016</i> | 16.568.721 | 11.057.134 | 27.625.855 |
| Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i> | 7.293.881 | 195.763 | 7.489.644 |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver <i>Impairment and depreciation of sold assets for the year</i> | 424.203 | 0 | 424.203 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i> | -2.930.671 | -87.500 | -3.018.171 |
| Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i> | 10.521.801 | -10.521.801 | 0 |
| | | | |
| Ned- og afskrivninger 31. december 2016 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2016</i> | 31.877.935 | 643.596 | 32.521.531 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 <i>Carrying amount at 31 December 2016</i> | 30.998.305 | 532.975 | 31.531.280 |
| | | | |
| Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver <i>Value of leased assets</i> | 18.039.655 | 0 | |
| | | | |

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

3 Materielle anlægsaktiver (Fortsat)

Tangible assets (Continued)

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:
Amortisation and impairment of intangible assets are recognised in the following items:

| | 2016 | 2015 |
|--|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Af- og nedskrivninger, produktion | 7.808.172 | 7.619.849 |
| <i>Depreciation and impairment, production</i> | | |
| Af- og nedskrivninger, administration | 105.676 | 140.676 |
| <i>Depreciation and impairment, administrative</i> | | |
| | 7.913.848 | 7.760.525 |

4 Igangværende arbejder for fremmed regning

Contract work in progress

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Salgsværdi af periodens produktion | 9.262.756 | 1.974.833 |
| <i>Selling price of production for the period</i> | | |
| Modtagne acontobetalinger | -7.315.783 | 0 |
| <i>Payments received on account</i> | | |
| | 1.946.973 | 1.974.833 |

5 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

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

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

6 Egenkapital

Equity

Selskabskapitalen består af 2.000 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 2,000 shares of a nominal value of kr. 1,000. No shares carry any special rights.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

Noter til årsrapporten
Notes to the annual report

| | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|------------------|------------------|
| 7 Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i> | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2016 <i>Provision for deferred tax at 1 January 2016</i> | 1.176.408 | 1.136.491 |
| Hensat i året <i>Provision in year</i> | 29.410 | 39.917 |
| Hensættelse til udskudt skat 31. december 2016 <i>Provision for deferred tax at 31 December 2016</i> | <u>1.205.818</u> | <u>1.176.408</u> |
| Provisions for deferred tax on: | | |
| Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i> | 1.296.677 | 1.272.951 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse <i>Trade receivables</i> | -73.809 | -73.809 |
| Låneomkostninger <i>Amortization</i> | -17.050 | -22.734 |
| | <u>1.205.818</u> | <u>1.176.408</u> |

8 Langfristede gældsforpligtelser
Long term debt

| | Gæld | | | |
|--|-----------------------------------|---|----------------------------------|-------------------------------|
| | Gæld 1. januar 2016 | 31. december 2016 | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
| | <i>Debt at 1 January 2016</i> | <i>Debt at 31 December 2016</i> | <i>Payment within 1 year</i> | <i>Debt after 5 years</i> |
| Banker <i>Banks</i> | 0 | 4.297.143 | 1.800.000 | 0 |
| Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i> | <u>13.444.379</u> | <u>11.623.236</u> | <u>4.236.351</u> | <u>0</u> |
| | <u>13.444.379</u> | <u>15.920.379</u> | <u>6.036.351</u> | <u>0</u> |

9 Periodeafgrænsningsposter
Deferred income

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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

Noter til årsrapporten
Notes to the annual report

| | 2016 | 2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| | kr. | kr. |
| 10 Medarbejderforhold <i>Staff</i> | | |
| Lønninger <i>Wages and Salaries</i> | 9.591.908 | 9.088.174 |
| Pensioner <i>Pensions</i> | 825.984 | 799.757 |
| Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i> | 117.074 | 119.717 |
| Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i> | 301.643 | 110.855 |
| | 10.836.609 | 10.118.503 |

Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:

Wages and Salaries, pensions, other social security expenses and other staff expenses are recognised in the following items:

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Produktionsomkostninger <i>Cost of sales</i> | 10.634.446 | 10.098.902 |
| Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i> | 202.163 | 19.601 |
| | 10.836.609 | 10.118.503 |

| | | |
|--|----|----|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i> | 19 | 19 |
|--|----|----|

Der har ikke været vederlag til selskabets ledelse i regnskabsåret 2016 og 2015.
There have been no remuneration to the company's management in the financial year 2016 and 2015.

11 Leje og leasingforpligtelser
Rental agreements and lease commitments

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing Samlede fremtidige leasingydelser: <i>Operating lease commitments.</i> <i>Total future lease payments:</i> | | |
| Inden for et år <i>Within 1 year</i> | 9.552 | 9.552 |
| Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i> | 11.940 | 21.492 |
| | 21.492 | 31.044 |

Noter til årsrapporten

Notes to the annual report

12 Eventualposter m.v.

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Kautions- og garantiforpligtelser

Recourse and non-recourse guarantee commitments

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Solum A/S (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

The Company is jointly taxed with its Parent Company, Solum A/S (management company) and is jointly and severally with other jointly taxed group entities for payment of income taxes for the income year 2013 onwards as well as withholding taxes on dividends, interest and royalties falling due for payment on or after 1 July 2012.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Charges and securities

Til sikkerhed for leasinggæld på kr. 15.859.587 er der afgivet sikkerhed i leasingaktiver med en bogført værdi på kr. 18.039.655.

Assets held under finance leases at DKK 18,039,655 have been put up as security for the Company's leases liabilities at DKK 15,859,587.

Til sikkerhed for opfyldelse af kontrakter har selskabet stillet bankgaranti på kr. 79.500.
Securities regarding contracts, DKK 79,500.

Til sikkerhed for selskabets og koncernselskaberne Solum A/S og Aikan A/S's mellemværende med Jyske Bank, har selskabet afgivet virksomhedspant for kr. 15.000.000 i debitorer med en regnskabsmæssig værdi på kr. 19.187.832, lagerbeholdning med en regnskabsmæssig værdi på kr. 3.163.612, køretøjer og anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi på kr. 31.531.280 og immaterielle rettigheder med en regnskabsmæssig værdi på kr. 0.

Securities for the company's and the group companies Solum A/S and Aikan A/S debt to Jyske Bank for DKK 15,000,000 has been placed in receivables with a booked value of DKK 19,187,832, inventory with a booked value of DKK 3,163,612, vehicles and plant and equipment with a booked value of DKK 31,531,280 and intangible rights with a booked value of DKK 0.

Endvidere er der stillet selvskyldnerkaution for mellemværende over for Solum A/S, CBSC Holding ApS og Aikan A/S over for Jyske Bank.
Furthermore, the company jointly and severally guarantee for balances against Solum A/S, CBSC Holding ApS and Aikan A/S towards Jyske Bank.

Noter til årsrapporten
Notes to the annual report

14 Nærtstående parter og ejerforhold
Related parties and ownership

Bestemmende indflydelse
Controlling interest

Solum Gruppen A/S har bestemmende indflydelse over selskabet.
Solum Gruppen A/S has controlling interest over the company.

Solum A/S har bestemmende indflydelse over selskabet.
Solum A/S has controlling interest over the company.

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer
Cash flow statement - adjustments

| | 2016 kr. | 2015 kr. |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Finansielle indtægter <i>Financial income</i> | -196.776 | -234.377 |
| Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i> | 937.953 | 1.078.327 |
| Af- og nedskrivninger <i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i> | 7.902.313 | 6.396.787 |
| Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i> | 32.556 | 53.453 |
| Andre reguleringer <i>Other adjustments</i> | -10.932 | -3.278 |
| | <u>8.665.114</u> | <u>7.290.912</u> |

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital
Cash flow statement - change in working capital

| | | |
|--|-----------------------|--------------------------|
| Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i> | -292.783 | -1.994.384 |
| Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i> | -4.140.569 | -3.690.238 |
| Ændring i leverandører m.v. <i>Change in trade payables, etc.</i> | 4.407.513 | 1.938.800 |
| | <u>-25.839</u> | <u>-3.745.822</u> |