
Cosmos Trawl A/S

Notkajen 2, DK-9850 Hirtshals

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2016

Annual Report for 1 January - 31 December 2016

CVR-nr. 25 78 39 80

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/5 2017

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 24/5 2017*

Hjörtur Valdemar
Erlendsson
Dirigent
Chairman



pwc

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Ledelsesberetning 8
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9
Income Statement 1 January - 31 December

Balance 31. december 10
Balance Sheet 31 December

Noter til årsregnskabet 14
Notes to the Financial Statements

Noter, regnskabspraksis 24
Notes, Accounting Policies

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Cosmos Trawl A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 24. maj 2017
Hirtshals, 24 May 2017

Direktion *Executive Board*

Flemming Ruby

Bestyrelse *Board of Directors*

Formand Hjörtur Valdemar
Erlendsson
formand
Chairman

Emil Vidar Eythorsson

Flemming Ruby

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Cosmos Trawl 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 financial position at 31 December 2016 of the Company and of the results of the Company operations for 2016.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Cosmos Trawl A/S

Påtegning på årsregnskabet

Konklusion

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Cosmos Trawl A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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 Shareholder of Cosmos Trawl A/S

Report on the Financial Statements

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Cosmos Trawl A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes bevisgelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet

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.

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 Financials Statements Act.

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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 regnskabet.

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 regnskabet, 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 til-

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

sidesættelse 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder notoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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.

Rapporteringsforpligtelser i henhold til erklæringsbekendtgørelsen § 7, stk. 2

Overtrædelse af lovgivningens bestemmelser om udlån til selskabets ledelse

Der er i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til en af selskabets ledelsesmedlemmer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Aalborg, den 24. maj 2017

Aalborg, 24 May 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Marianne Fog Jørgensen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

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.

Reporting obligations under section 7(2) of the Danish Executive Order on Approved Auditors' Reports

Violation of the provisions of Danish legislation on loans to the company's management

Contrary to section 210 of the Danish Companies Act, a loan has been granted to one of the members of the Management of the Company; consequently, Management may incur liability.

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Cosmos Trawl A/S
Notkajen 2
DK-9850 Hirtshals

Telefon: + 45 98941977

Telephone:

Telefax: + 45 98943101

Facsimile:

E-mail: info@cosmostrawl.dk

E-mail:

Hjemmeside: www.cosmostrawl.dk

Website:

CVR-nr.: 25 78 39 80

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Hjemstedskommune: Hirtshals

Municipality of reg. office:

Bestyrelse
Board of Directors

Hjörtur Valdemar Erlendsson, formand (*Chairman*)
Emil Vidar Eythorsson
Flemming Ruby

Direktion
Executive Board

Flemming Ruby

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skelagervej 1A
DK-9000 Aalborg

Pengeinstitut
Bankers

Jyske Bank
Nørregade 13
9850 Hirtshals

Ledelsesberetning

Management's Review

Årsrapporten for Cosmos Trawl A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Væsentligste aktiviteter

Cosmos Trawl A/S driver virksomhed med produktion og reparation af fiskeredskaber samt salg af stores. Virksomheden drives fra egne værkstedsbygninger beliggende i Hirtshals og Skagen samt fra lejede lokaler i Strandby. Virksomhedens marked er primært det Skandinaviske og Nordatlantiske marked, men der eksporteres også fiskeredskaber til de øvrige markeder, hvor der anvendes større fiskeredskaber.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 4.877.809, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 34.938.790.

Året har været præget af væsentlig stigning i aktiviteter.

Videnressourcer

For fortsat at være på forkant med udviklingen investeres der fortsat i forskning og produktudvikling. Cosmos Trawl A/S og Hampidjan Gruppen anses som værende førende indenfor moderne redskabsteknologi.

Begivenheder efter balancedagen

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

Financial Statements of Cosmos Trawl A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

Key activities

Cosmos Trawl A/S is engaged in production and repair of fishing gear and sale of stores. The business is operated from own buildings, situated in Hirtshals and Skagen and leased premises in Strandby. The company's market is primarily the Scandinavian and North Atlantic markets, but fishing gear is also exported to the other markets where bigger and more advanced fishing gear is used.

Development in the year

The income statement of the Company for 2016 shows a profit of DKK 4,877,809, and at 31 December 2016 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 34,938,790.

The year was characterised by increasing activity.

Intellectual capital resources

To be at the forefront of the development also in the future, many resources are spent on research and product development. The Cosmos Trawl and the Hampidjan Group are considered to be leaders within modern technology.

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 | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i> | | 29.829.896 | 26.336.965 |
| Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i> | 1 | -21.488.239 | -19.752.985 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i> | 2 | -1.482.885 | -1.247.895 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i> | | 6.858.772 | 5.336.085 |
| Finansielle indtægter <i>Financial income</i> | 3 | 3.340 | 68.834 |
| Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i> | 4 | -558.525 | -447.377 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i> | | 6.303.587 | 4.957.542 |
| Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i> | 5 | -1.425.778 | -1.157.363 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | | 4.877.809 | 3.800.179 |

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

| | | | |
|--|--|------------------|------------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i> | | 3.600.000 | 0 |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | | 1.277.809 | 3.800.179 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 4.877.809 | 3.800.179 |

Balance 31. december Balance Sheet 31 December

Aktiver Assets

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Goodwill <i>Goodwill</i> | | 944.791 | 1.069.791 |
| Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i> | 6 | 944.791 | 1.069.791 |
| Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i> | | 25.795.303 | 18.847.125 |
| Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i> | | 1.661.975 | 1.742.257 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> | | 2.147.526 | 2.065.558 |
| Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i> | 7 | 29.604.804 | 22.654.940 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i> | 8 | 13.600.000 | 13.600.000 |
| Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i> | | 13.600.000 | 13.600.000 |
| Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i> | | 44.149.595 | 37.324.731 |

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|---|------|-------------------|-------------------|
| | 9 | | |
| Varebeholdninger | | 16.900.947 | 15.577.426 |
| <i>Inventories</i> | | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 10.361.435 | 7.386.931 |
| <i>Trade receivables</i> | | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 223.542 | 124.949 |
| <i>Receivables from group enterprises</i> | | | |
| Andre tilgodehavender | | 254.438 | 485.444 |
| <i>Other receivables</i> | | | |
| Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse | 10 | 38.686 | 71.139 |
| <i>Receivable from shareholders and Management</i> | | | |
| Periodeafgrænsningsposter | | 438.205 | 436.530 |
| <i>Prepayments</i> | | | |
| Tilgodehavender | | 11.316.306 | 8.504.993 |
| <i>Receivables</i> | | | |
| Likvide beholdninger | | 832.295 | 330.366 |
| <i>Cash at bank and in hand</i> | | | |
| Omsætningsaktiver | | 29.049.548 | 24.412.785 |
| <i>Current assets</i> | | | |
| Aktiver | | 73.199.143 | 61.737.516 |
| <i>Assets</i> | | | |

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital <i>Share capital</i> | | 16.500.000 | 16.500.000 |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | | 14.838.790 | 13.559.986 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i> | | 3.600.000 | 0 |
| Egenkapital Equity | 11 | 34.938.790 | 30.059.986 |
| Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i> | | 2.514.875 | 2.302.414 |
| Hensatte forpligtelser Provisions | | 2.514.875 | 2.302.414 |
| Gæld til realkreditinstitutter <i>Mortgage loans</i> | | 4.395.235 | 6.517.877 |
| Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i> | | 4.200.000 | 1.050.477 |
| Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i> | | 666.474 | 879.302 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i> | | 3.600.000 | 4.200.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt | 12 | 12.861.709 | 12.647.656 |

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

| | Note | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter <i>Mortgage loans</i> | 12 | 340.656 | 813.062 |
| Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i> | 12 | 5.109.044 | 0 |
| Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i> | 12 | 212.828 | 105.063 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i> | | 2.708.568 | 3.030.551 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i> | 12 | 9.278.545 | 7.029.703 |
| Selskabsskat <i>Corporation tax</i> | | 958.667 | 843.258 |
| Anden gæld <i>Other payables</i> | | 3.181.923 | 4.064.335 |
| Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i> | | 1.093.538 | 841.488 |
| Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i> | | 22.883.769 | 16.727.460 |
| Gældsforpligtelser <i>Debt</i> | | 35.745.478 | 29.375.116 |
| Passiver <i>Liabilities and equity</i> | | 73.199.143 | 61.737.516 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i> | 13 | | |
| Nærtstående parter <i>Related parties</i> | 14 | | |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger <i>Wages and salaries</i> | 19.287.489 | 17.621.087 |
| Pensioner <i>Pensions</i> | 1.420.301 | 1.456.603 |
| Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i> | 317.279 | 277.710 |
| Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i> | 463.170 | 397.585 |
| | 21.488.239 | 19.752.985 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i> | 46 | 43 |
| | | |
| 2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i> | | |
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible assets</i> | 125.000 | 125.000 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i> | 1.362.885 | 1.122.895 |
| Gevinst og tab ved afhændelse <i>Gain and loss on disposal</i> | -5.000 | 0 |
| | 1.482.885 | 1.247.895 |
| | | |
| 3 Finansielle indtægter <i>Financial income</i> | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i> | 0 | 1.994 |
| Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i> | 3.277 | 8.995 |
| Valutakursreguleringer <i>Exchange adjustments</i> | 63 | 57.845 |
| | 3.340 | 68.834 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|------------------|-----------------------------|
| 4 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i> | | |
| Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i> | 558.525 | 447.377 |
| | 558.525 | 447.377 |
| 5 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i> | | |
| Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i> | 1.200.386 | 943.591 |
| Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i> | 212.461 | 213.772 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i> | 12.931 | 0 |
| | 1.425.778 | 1.157.363 |
| 6 Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i> | | |
| | | Goodwill Goodwill DKK |
| Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i> | | 1.250.000 |
| Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i> | | 1.250.000 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i> | | 180.209 |
| Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i> | | 125.000 |
| Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i> | | 305.209 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i> | | 944.791 |

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 <i>Cost at 1 January</i> | 30.679.355 | 2.435.905 | 4.838.772 | 37.954.032 |
| Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i> | 7.797.850 | 142.345 | 372.554 | 8.312.749 |
| Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i> | 0 | 0 | -57.138 | -57.138 |
| Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i> | <u>38.477.205</u> | <u>2.578.250</u> | <u>5.154.188</u> | <u>46.209.643</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i> | 11.832.230 | 693.648 | 2.773.214 | 15.299.092 |
| Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i> | 849.672 | 222.627 | 290.586 | 1.362.885 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i> | 0 | 0 | -57.138 | -57.138 |
| Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i> | <u>12.681.902</u> | <u>916.275</u> | <u>3.006.662</u> | <u>16.604.839</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i> | <u>25.795.303</u> | <u>1.661.975</u> | <u>2.147.526</u> | <u>29.604.804</u> |

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

Investments in subsidiaries

| | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i> | 13.600.000 | 13.600.000 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i> | <u>13.600.000</u> | <u>13.600.000</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Investments in subsidiaries are specified as follows:

| Navn <i>Name</i> | Hjemsted <i>Place of registered office</i> | Selskabskapital <i>Share capital</i> | Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i> | Egenkapital <i>Equity</i> | Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> |
|---|---|---|---|------------------------------|---|
| Nordsøtrawl A/S | Thyborøn | 6.000.000 | 80% | 23.757.050 | 2.645.196 |
| | | | | 2016 | 2015 |
| | | | | DKK | DKK |
| 9 Varebeholdninger <i>Inventories</i> | | | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i> | | | | 15.138.996 | 11.983.328 |
| Varer under fremstilling <i>Work in progress</i> | | | | 1.128.338 | 2.067.557 |
| Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i> | | | | 633.613 | 1.526.541 |
| | | | | 16.900.947 | 15.577.426 |
| 10 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse <i>Receivable from shareholders and Management</i> | | | | | |
| | | | | | Direktion |
| | | | | | DKK |
| Tilgodehavende på balancedagen | | | | | 38.686 |
| Lån tilbagebetalt i året | | | | | 35.054 |
| Årets tilskrevne rente | | | | | 2.601 |
| Lånet forfalder til omgående betaling og forrentes pt. med | | | | | 10,05% |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Egenkapital

Equity

| | Selskabskapital <i>Share capital</i> | Overført resultat <i>Retained earnings</i> | Foreslået udbyt- te for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i> | I alt <i>Total</i> |
|---|---|--|--|-----------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i> | 16.500.000 | 13.559.985 | 0 | 30.059.985 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo <i>Fair value adjustment of hedging instruments, beginning of year</i> | 0 | 64.022 | 0 | 64.022 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo <i>Fair value adjustment of hedging instruments, end of year</i> | 0 | -63.026 | 0 | -63.026 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | 0 | 1.277.809 | 3.600.000 | 4.877.809 |
| Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i> | 16.500.000 | 14.838.790 | 3.600.000 | 34.938.790 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

12 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

| | 2016 | 2015 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| | DKK | DKK |
| Gæld til realkreditinstitutter | | |
| Mortgage loans | | |
| Efter 5 år | 3.025.623 | 3.391.348 |
| <i>After 5 years</i> | | |
| Mellem 1 og 5 år | 1.369.612 | 3.126.529 |
| <i>Between 1 and 5 years</i> | | |
| Langfristet del | 4.395.235 | 6.517.877 |
| <i>Long-term part</i> | | |
| Inden for 1 år | 340.656 | 813.062 |
| <i>Within 1 year</i> | | |
| | 4.735.891 | 7.330.939 |
| Kreditinstitutter | | |
| Credit institutions | | |
| Efter 5 år | 1.200.000 | 1.050.477 |
| <i>After 5 years</i> | | |
| Mellem 1 og 5 år | 3.000.000 | 0 |
| <i>Between 1 and 5 years</i> | | |
| Langfristet del | 4.200.000 | 1.050.477 |
| <i>Long-term part</i> | | |
| Inden for 1 år | 5.109.044 | 0 |
| <i>Within 1 year</i> | | |
| | 9.309.044 | 1.050.477 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

12 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

Long-term debt (continued)

| | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| Leasingforpligtelser | | |
| <i>Lease obligations</i> | | |
| Efter 5 år | 0 | 431.326 |
| <i>After 5 years</i> | | |
| Mellem 1 og 5 år | 666.474 | 447.976 |
| <i>Between 1 and 5 years</i> | | |
| Langfristet del | 666.474 | 879.302 |
| <i>Long-term part</i> | | |
| Inden for 1 år | 212.828 | 105.063 |
| <i>Within 1 year</i> | | |
| | 879.302 | 984.365 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | |
| <i>Payables to group enterprises</i> | | |
| Efter 5 år | 1.200.000 | 1.800.000 |
| <i>After 5 years</i> | | |
| Mellem 1 og 5 år | 2.400.000 | 2.400.000 |
| <i>Between 1 and 5 years</i> | | |
| Langfristet del | 3.600.000 | 4.200.000 |
| <i>Long-term part</i> | | |
| Inden for 1 år | 600.000 | 600.000 |
| <i>Within 1 year</i> | | |
| Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder | 8.678.545 | 6.429.703 |
| <i>Other short-term debt to group enterprises</i> | | |
| Kortfristet del | 9.278.545 | 7.029.703 |
| <i>Short-term part</i> | | |
| | 12.878.545 | 11.229.703 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2016 DKK | 2015 DKK |
|--|-------------|-------------|
| 13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i> | | |
| Pant og sikkerhedsstillelse <i>Charges and security</i> | | |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter: <i>The following assets have been placed as security with mortgage credit institutes:</i> | | |
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på <i>Land and buildings with a carrying amount of</i> | 25.795.303 | 18.847.125 |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser: <i>The following assets have been placed as security with bankers</i> | | |
| Ejerpantebreve på i alt TDKK 23.600, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af <i>Mortgage deeds registered to the mortgagor totalling kDKK 23,600, providing security on land and buildings as well as other property, plant and equipment at a total carrying amount of</i> | 25.795.303 | 18.847.125 |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med pengeinstitut: <i>The following assets have been placed as security for engagement with bank:</i> | | |
| Aktier i tilknyttede virksomhed, nom. <i>Shares of a nominal amount of kDKK 4,800 in group enterprises are provided as security for the company's commitments to bank</i> | 4.800.000 | 4.800.000 |
| Kautions- og garantiforpligtelser <i>Guarantee obligations</i> | | |
| Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor datterselskabets mellemværende med pengeinstitut. <i>The company has issued a guarantee of payment for the subsidiary's balance with bank.</i> | | |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Contingent assets, liabilities and other financial obligations (continued)

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Der er indgået licensaftale med søsterselskabet Otter Ultra Low Drag Ltd. Selskabet er forpligtet til at betale en årlig licensafgift beregnet ud fra salg af selvspredende trawl. Den årlige afgift udgør EUR 36.000.

The company has entered a license agreement with the sister company Otter Ultra Low Drag Ltd. The company is under an obligation to pay an annual license fee which is calculated on the basis of self-spreading trawl. The annual license fee is Euro 36,000.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 1.567.292. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income. The tax payable on the Group income subject to joint taxation is kDKK 1.567 at 31 December 2016.

14 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Hampidjan hf.

Moderselskab
Parent Company

Transaktioner

Transactions

Selskabets samhandel og aftaler med moderselskab, datterselskab og søsterselskab er indgået på markedsmæssige vilkår.

The company's transactions and agreements with the parent company, subsidiary and sister company has been entered into at arm's length basis.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Nærtstående parter (fortsat)

Related parties (continued)

Ejerforhold

Ownership

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

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

Hampidjan hf.

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company:

Navn

Name

Hjemsted

Place of registered office

Hampidjan hf.

Skarfagördum 4, Iceland

Noter, regnskabspraksis

Notes, Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Cosmos Trawl A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

For at gøre regnskabet mere retvisende er der enkelte steder valgt at ændre sammenligningstal.

Ændringerne i regnskabspraksis er foretaget uden det har påvirket resultat eller egenkapital. Herudover er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Hampidjan hf. har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

Basis of Preparation

The Annual Report of Cosmos Trawl A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The Financial Statements for 2016 are presented in DKK.

Changes in accounting policies

In order to give a more fair presentation of the Financial Statements, we have altered the comparative figures in some places. The change in accounting policies was performed without this having an effect on result or equity. Otherwise, the accounting policies applied remain unchanged from last year.

Consolidated financial statements

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act and to the consolidated financial statements of Hampidjan hf., the Company has not prepared consolidated financial statements.

Recognition and measurement

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

Noter, regnskabspraksis *Notes, Accounting Policies*

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

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

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

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

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

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

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

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

Leases

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

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

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

Noter, regnskabspraksis

Notes, Accounting Policies

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

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

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

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. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes

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

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.

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

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

Noter, regnskabspraksis *Notes, Accounting Policies*

i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer 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 sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

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

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelser og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til

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 as the hedged transaction.

Changes in the fair values of financial instruments that are designated and qualify as hedges of net investments in independent foreign subsidiaries or associates are recognised directly in equity as regards the effective portion of the hedge, whereas the ineffective portion is recognised in the income statement.

Income Statement

Gross profit/loss

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

Revenue

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

Services are recognised at the rate of completion of the service to which the contract relates by using the percentage-of-completion method, which means that revenue equals the selling price of the service completed for the year. This method is applied when total revenues and expenses in respect of the service and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage

Noter, regnskabspraksis *Notes, Accounting Policies*

de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

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

of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the service.

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

Expenses for raw materials and consumables

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

Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses other than production wages.

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

Noter, regnskabspraksis *Notes, Accounting Policies*

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivning på goodwill på over 10 år afspejler efter ledelsens vurdering den økonomiske levetid for goodwill og er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tax on profit/loss for the year

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

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

Balance Sheet

Intangible assets

Goodwill acquired is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed at 10 years. Amortisation of goodwill over 10 years reflects in management's opinion the useful life of goodwill and is determined with due regard to the expected future net income from the activities that goodwill is related to.

Noter, regnskabspraksis *Notes, Accounting Policies*

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

| | |
|---|----------|
| Grunde og bygninger | 10-40 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 3-10 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-7 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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

Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Patents are amortised over the remaining patent period, and licences are amortised over the licence period; however not exceeding years.

Development costs and costs relating to rights developed by the Company are recognised in the income statement as costs in the year of acquisition.

Property, plant and equipment

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

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

Interest expenses on loans raised directly for financing the construction of property, plant and equipment are recognised in cost over the period of construction. All indirectly attributable borrowing expenses are recognised in the income statement.

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:

| | |
|--|-------------|
| Production buildings | 10-40 years |
| Plant and machinery | 3-10 years |
| Other fixtures and fittings, tools and equipment | 3-7 years |

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

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

Noter, regnskabspraksis *Notes, Accounting Policies*

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Impairment of fixed assets

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

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

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are measured at cost. Where cost exceeds the recoverable amount, write-down is made to this lower value.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method 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. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

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

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

Noter, regnskabspraksis

Notes, Accounting Policies

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

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.

Udskudte skatteaktiver 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.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

Prepayments

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

Equity

Dividend

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

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.

Deferred tax assets 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.

Noter, regnskabspraksis *Notes, Accounting Policies*

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en overafdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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 or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

Current tax receivables and liabilities

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

Financial debts

Loans, such as mortgage loans and loans from credit institutions, are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

Mortgage loans are measured at amortised cost, which for cash loans corresponds to the remaining loan. Amortised cost of debenture loans corresponds to the remaining loan calculated as the underlying cash value of the loan at the date of raising the loan adjusted for depreciation of the price adjustment of the loan made over the term of the loan at the date of raising the loan.

Noter, regnskabspraksis

Notes, Accounting Policies

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.

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.