

Trelleborg Sealing Solutions Helsingør A/S

Fabriksvej 17, DK-3000 Helsingør

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2016

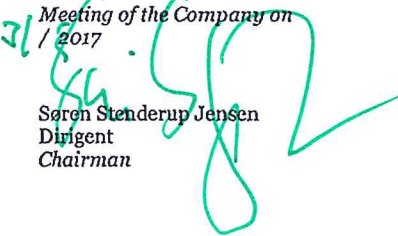
Annual Report for 1 January - 31 December 2016

CVR-nr. 26 23 05 19

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den / 2017

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

Søren Stenderup Jensen
Dirigent
Chairman



Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent Auditor's Report on the Financial Statements</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	8
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	9
Beretning <i>Review</i>	11
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	15
Balance 31. december <i>Balance Sheet 31 December</i>	17
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>	20
Noter til årsrapporten <i>Notes to the Annual Report</i>	21
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	30

Ledelsespåtegning *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Trelleborg Sealing Solutions Helsingør 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

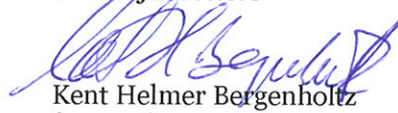
Helsingør, den 31. marts 2017
Elsinore, 31 March 2017

Direktion *Executive Board*




Jesper Luja Thomsen
adm. direktør
CEO

Bestyrelse *Board of Directors*



Kent Helmer Bergenholtz
formand
Chairman



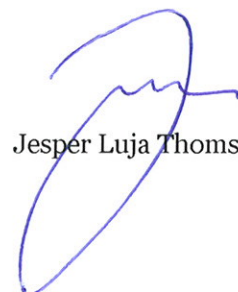
Miroslav Trailovic
medarbejderrepræsentant
Staff Representative



Bo Haugsted



Finn Otto Leegaard
Frederiksen
medarbejderrepræsentant
Staff Representative



Jesper Luja Thomsen

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Trelleborg Sealing Solutions Helsingør 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.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Trelleborg Sealing Solutions
Helsingør A/S

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 Trelleborg Sealing Solutions Helsingør A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

To the Shareholder of Trelleborg Sealing Solutions
Helsingør A/S

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 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 Trelleborg Sealing Solutions Helsingør A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("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.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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.

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 Statement Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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 besvigelser 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 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:

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 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 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 erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

- 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 noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Den uafhængige revisors erklæringer *Independent Auditor's Report on the Financial Statements*

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

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

Hellerup, den 31. marts 2017

Hellerup, 31 March 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Ulrik Ræbild

Statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant



Mark Philip Beer

Statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger *Company Information*

Selskabet
The Company

Trelleborg Sealing Solutions Helsingør A/S
Fabriksvej 17
DK-3000 Helsingør

Telefon: + 45 49 27 03 33
Telephone:

CVR-nr.: 26 23 05 19

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Hjemstedskommune: Helsingør

Municipality of reg. office: Elsinore

Bestyrelse
Board of Directors

Kent Helmer Bergenholtz, formand (*Chairman*)

Bo Haugsted

Jesper Luja Thomsen

Miroslav Trailovic

Finn Otto Leegaard Frederiksen

Direktion
Executive Board

Jesper Luja Thomsen

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

DK-2900 Hellerup

Advokat
Lawyers

SIRIUS advokater

Frederiksberggade 11

DK-1459 København K

Pengeinstitut
Bankers

Danske Bank

Int'l Corporate Banking DK

Holmens Kanal 2-12

DK-1092 København K

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

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

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Nettoomsætning	425.428	397.111	379.187	380.168	357.467
<i>Revenue</i>					
Bruttofortjeneste	177.387	168.168	162.098	155.632	136.717
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	115.638	106.940	100.636	101.315	80.358
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	1.367	-88	-457	-1.809	1.915
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	89.103	82.247	75.949	74.826	61.658
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	202.889	196.992	189.758	181.417	202.323
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	130.818	115.827	110.535	107.496	132.143
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	11.763	23.571	-23.389	16.426	11.645
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	379	363	339	325	312
<i>Number of employees</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nøgletal i %					
Ratios					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	41,7%	42,3%	42,7%	40,9%	38,2%
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	27,2%	26,9%	26,5%	26,7%	22,5%
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	57,0%	54,3%	53,0%	55,8%	39,7%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	64,5%	58,8%	58,3%	59,3%	65,3%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	72,3%	72,7%	69,7%	62,4%	48,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.

Beretning

Review

Hovedaktivitet

Selskabet producerer og sælger tætningsystemer og lejematerialer til brug indenfor diverse industrielle områder herunder luftfarts- og automobilindustrien.

Selskabet sælger hovedsageligt til selskaber i koncernen og eksportere 99% af det samlede salg.

Udvikling i året

Selskabet har i hele 2016 været påvirket positivt af de generelt forbedrede konjunkturer indenfor selskabets afsætningsområder. Udviklingen i såvel aktivitet som indtjening har været tilfredsstillende. I flere af selskabets aktivitetsområder er der opnået vækst.

Det høje vidensniveau og de løbende forbedringer, investeringer og effektiviseringer har sikret, at selskabet har været i stand til, at møde efterspørgslen og yde en høj leveringsservice til selskabets kunder.

Resultatet for regnskabsåret 2016 efter skat andrager TDKK 89.103. For regnskabsåret 2015 var det tilsvarende resultat TDKK 82.247.

Main activity

The Company produces and sells sealing systems and bearing materials within various industrial areas including the aerospace and automotive industry.

The Company primarily sells to other companies within the Group and exports 99% of its total sales.

Development in the year

In the financial year 2016 the Company has been positively affected by the fact that the financial crisis and the global recession have been declining. The development in as well activities as results has been satisfactory. Growth has been obtained in a number of the Company's activity areas.

The high level of know-how and the continuous improvements, capital expenditure and efficiency gains have secured, that the Company has been able to meet the demand and provide a high delivery service to the Company's customers.

The result for the financial year 2016 amounts to DKK 89,103k. For the financial year 2015 the similar result amounted to DKK 82.247k.

Beretning

Review

Eksternt miljø

Selskabets overordnede miljøpolitik er at forebygge miljøproblemer således at selskabet til en hver tid kan fremstå som en troværdig samarbejdspartner. Udover at opretholde gældende lovgivnings krav til miljøbeskyttelse er det selskabets målsætning af egen drift at arbejde på en generel reduktion af selskabets aktiviteter påvirkning af det omgivende miljø.

Der er i 2012 gennemført en række omlægninger, som væsentligt reducerer påvirkningen af det omgivende miljø.

Målsætningen sikres i øvrigt opfyldt ved selskabets certificering efter ISO 14001 standarden. Virksomheden er miljøgodkendt i henhold til miljøbeskyttelseslovens kapitel 4 og 5. Gældende godkendelse er dateret 28. marts 2001.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækning sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb for de førstkommende 9-15 måneder. Der indgås ikke spekulative valuta- eller rentedispositioner.

External environment

The Company's overall environmental policy is to prevent environmental problems so that the Company at any time will be a reliable cooperation partner. Besides complying with current statutory requirements concerning environmental protection, it is the objective of the Company on its own initiative to work for a general reduction of the impact of the Company's activities on the surrounding environment.

In 2012 a number of rearrangements have been implemented that essentially reduce the influence on the surrounding environment.

The goal is met through the Company's certification according to the ISO 14001 standard. The company has obtained environmental approval under sections 4 and 5 of the Danish Environmental Protection Act. The current approval is dated 28 March 2001.

Foreign exchange risks

Activities abroad entail that profit, cash flows and equity are affected by the exchange rate and interest movements of a number of foreign currencies. It is the Company's policy to hedge against commercial foreign exchange risks. Hedging mainly takes place by means of foreign exchange contracts to cover expected sales and purchases within the following 9-15 months. The Company does not enter into foreign exchange or interest positions for speculative purposes.

Beretning

Review

Forskning og udvikling

Forskningsaktiviteterne er af begrænset omfang. Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af nye materialer til produktionen. Der er i året aktiveret TDKK o vedrørende igangværende udviklingsprojekter, der opfylder kriterierne for aktivering af udviklingsomkostninger.

Corporate Social Responsibility (CSR)

For rapportering om samfundsansvar (CSR) henvises til koncernregnskabet for Trelleborg AB, Sverige.

Måltal for bestyrelsen og ligestilling i ledelsesniveau

Trelleborg Sealing Solutions Helsingør A/S' bestyrelse har frem til 2017 valgt en målsætning om at 1 ud af de 3 i bestyrelsen skal være kvinder, men at bestyrelsen og direktionen sammensættes ud fra de samlede kompetencer, og at det er den bedst kvalificerede som vælges.

Med udgangspunkt i Trelleborg Gruppens adfærdskodeks omkring fair ansættelsespraksis, som bygger på et grundprincip om respekt for vores medarbejdere og deres menneskerettigheder, hvor vi ikke vil udsætte medarbejderne for forskelsbehandling ved stillingsbesættelse på baggrund af køn, race, religion, alder, handicap, seksuel orientering, nationalitet, politiks overbevisning eller social eller etniske oprindelse, har vi udarbejdet en ligestillingspolitik gældende for samtlige ledelsesniveauer i virksomheden. Målet er løbende at opnå en højere andel af kvindelige ledere, og ambitionen er at øge andelen af kvindelige ledere fra 7% i 2012 til minimum 25% i 2017. Dette vil ske gennem intern træning og ved ansættelse af nye ledere. I 2016 er andelen af kvindelige ledere øget fra

Research and Development

The research activities are limited. Development activities primarily comprise the development of new materials for production. DKK ok was capitalised during the year in respect of development projects in progress which meet the criteria for capitalisation of development costs.

Corporate Social Responsibility

The reporting regarding CSR is included in the Consolidated Financial Statements of Trelleborg AB, Sweden.

Target rate for the Board of Directors and equality in management levels

The Board of Directors of Trelleborg Sealing Solutions Helsingør A/S has adopted a target by 2017 of one female board member out of the three members. The composition of the Board of Directors and the Executive Board is however based on the competencies of all members, and the best qualified candidate is appointed.

Based on the code of conduct of the Trelleborg Group with respect to fair employment practices based on a principle of respect for our employees and their human rights under which we will not subject our employees to any difference of treatment in connection with appointments based on gender, race, religion, age, handicap, sexual orientation, nationality, political conviction or social or ethnic origin, we have prepared an equality policy which applies to all management levels in the Company. Our target is, on a current basis, to increase the ratio of female executives, and our ambition is to increase the ratio of female executives from 7% in 2012 to minimum 25% in 2017. This is to take place through in-house training and through the

Beretning *Review*

5 til 6 gennem intern træning og forfremmelse, og er på 22% af samtlige ledere.

Den forventede udvikling

Udviklingen i de globale og i særlig grad i de europæiske økonomier og betydningen af dette for selskabet er for tiden vanskelige at forudsige. Aktivitetsniveauet for 2017 forventes at være omtrentligt på niveau med 2016.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet betydningsfulde hændelser af betydning for årsrapporten for 2016.

employment of new executives. In 2016, the number of female executives increased from five to six through in-house training and promotion. This equals 22% of all executives.

The expected development

The development in global economies and in particular the European economies and the resulting impact on the Company is for the time being difficult to predict. An activity level similar to 2016 is expected for 2017.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report for 2016 have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	1	425.428	397.111
Produktionsomkostninger <i>Cost of sales</i>		-248.041	-228.943
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		<u>177.387</u>	<u>168.168</u>
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>		-19.946	-16.055
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		-53.175	-53.503
Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i>		<u>104.266</u>	<u>98.610</u>
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		15.892	8.330
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-4.520	0
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<u>115.638</u>	<u>106.940</u>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	2	33
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-1.370	-121
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		<u>114.270</u>	<u>106.852</u>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-25.167	-24.605
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		<u>89.103</u>	<u>82.247</u>

Resultatdisponering

Distribution of profit

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	80.000	75.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	9.103	7.247
	<u>89.103</u>	<u>82.247</u>

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	<u>Note</u>	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		36.725	37.733
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		47.991	48.488
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		5.366	4.134
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		27.825	25.356
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	5	<u>117.907</u>	<u>115.711</u>
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		<u>117.907</u>	<u>115.711</u>
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	6	<u>22.613</u>	<u>23.272</u>

Balance 31. december Balance Sheet 31 December

Aktiver Assets

	<u>Note</u>	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		83	48
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		61.853	56.896
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		234	72
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	814
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		199	179
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>62.369</u>	<u>58.009</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		<u>84.982</u>	<u>81.281</u>
Aktiver <i>Assets</i>		<u>202.889</u>	<u>196.992</u>

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Aktiekapital <i>Share capital</i>	7	18.000	18.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		32.818	22.827
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		80.000	75.000
Egenkapital Equity		130.818	115.827
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	8	8.330	7.280
Hensatte forpligtelser Provisions		8.330	7.280
Igangværende arbejde for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>	9	877	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		23.026	28.959
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		657	1.128
Anden gæld <i>Other payables</i>		38.514	43.298
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		667	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		0	500
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		72.071	73.885
Gældsforpligtelser Debt		72.071	73.885
Passiver Liabilities and equity		202.889	196.992
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	10		
Medarbejderforhold <i>Staff</i>	11		
Finansielle instrumenter <i>Financial instruments</i>	12		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor <i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i>	13		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	14		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Aktiekapital <i>Share capita</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	18.000	22.827	75.000	115.827
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-75.000	-75.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 1. januar <i>Fair value adjustment of hedging instruments at 1 January</i>	0	888	0	888
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi 31. december <i>Fair value adjustment of hedging instruments at 31 December</i>	0	250	0	250
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter <i>Tax on adjustment of hedging instruments for the year</i>	0	-250	0	-250
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	9.103	80.000	89.103
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	18.000	32.818	80.000	130.818

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

1 Nettoomsætning

Revenue

Segmentoplysninger

Segment information

Selskabets aktivitet består primært af produktion af tætningsystemer og lejematerialer til brug inden for industrien. Salget sker for 99% vedkommende som eksport til andre koncernselskaber beliggende i Europa. Årsrapporten indeholder derfor ikke oplysninger om forretningssegmenter og geografiske markeder.

The Company's activity primarily comprises production of engineered polymer seals and bearings for industrial purposes. 99% of the sales are exports to other group enterprises in Europe. Therefore, the Annual Report does not include information about business segments and geographical markets.

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
2 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	2	0
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	0	0
<i>Other financial income</i>		
Vautakursgevinster	0	33
<i>Exchange gains</i>		
	<u>2</u>	<u>33</u>
3 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	57	59
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	0	62
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakurstab	1.313	0
<i>Exchange loss</i>		
	<u>1.370</u>	<u>121</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> TDKK
4 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	24.367	23.986
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	1.050	36
	<u>25.417</u>	<u>24.022</u>
 der fordeler sig således: <i>which breaks down as follows:</i>		
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	25.167	24.605
Skat af egenkapitalbevægelser <i>Tax on changes in equity</i>	250	-583
	<u>25.417</u>	<u>24.022</u>
 Skat af årets resultat fordeles således: <i>Tax on profit/loss for the year is calculated as follows:</i>		
Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat <i>Calculated 22% / 23.5% tax on profit/loss for the year before tax</i>	25.140	25.110
 Skatteeffekt af: <i>Tax effect of:</i>		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter <i>Tax on non-deductible expenses and non-taxable income</i>	27	4
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten <i>Adjustment of provision for deferred tax due to change of tax rate</i>	0	-509
Skat af egenkapitalsbevægelser <i>Tax on changes in equity</i>	250	-583
	<u>25.417</u>	<u>24.022</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

5 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Grunde og byg- ninger <i>Land and buildings</i>	Produktion anlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	54.779	120.314	35.366	25.354
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	0	0	11.763
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	-328	-1.555	0
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	0	7.205	2.088	-9.293
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>54.779</u>	<u>127.191</u>	<u>35.899</u>	<u>27.825</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	17.046	71.825	31.232	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.008	7.703	856	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	0	-328	-1.555	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>18.054</u>	<u>79.200</u>	<u>30.533</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>36.725</u>	<u>47.991</u>	<u>5.366</u>	<u>27.825</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

5 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Property, plant and equipment (continued)

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: <i>Depreciation and impairment of property, plant and equipment are recognised in the following items:</i>		
Produktionsomkostninger <i>Cost of sales</i>	9.458	8.388
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	109	126
	<u>9.567</u>	<u>8.514</u>

6 Varebeholdninger

Inventories

Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	8.516	9.845
Varer under fremstilling <i>Work in progress</i>	8.801	11.072
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	5.296	2.355
	<u>22.613</u>	<u>23.272</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

7 *Egenkapital* *Equity*

Aktiekapitalen på nominelt TDKK 18.000 består af følgende aktier:

The share capital of a nominal amount of kDKK 18,000 comprises the following shares:

Antal Number	Nominel værdi Face value TDKK	I alt Total TDKK
1	798	798
1	70	70
22	5	110
1	2	2
18	1	18
4	0,5	2
1	17.000	17.000
		18.000

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
8 Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	9.281	8.435
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	407	451
Gæld <i>Liabilities</i>	1.413	-1.411
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter <i>Tax on adjustments of hedging instruments for the year</i>	55	-195
	<u>8.330</u>	<u>7.280</u>
9 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	3.952	0
Modtagne acotobetalinge	<u>-4.829</u>	<u>0</u>
	<u>-877</u>	<u>0</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning under passiver	<u>877</u>	<u>0</u>
	<u>877</u>	<u>0</u>
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingkontrakter <i>Rental agreements and leases</i>		
Leasingforpligtelser (udløb år 2017-2019) <i>Lease obligations (expiry year 2017-2019)</i>	<u>2.015</u>	<u>3.745</u>
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>		

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.
The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
11 Medarbejderforhold <i>Staff</i>		
Lønninger <i>Wages and Salaries</i>	173.302	160.785
Pensioner <i>Pensions</i>	14.847	13.733
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	2.912	2.691
	<u>191.061</u>	<u>177.209</u>
Heraf udgør vederlag til direktion <i>Including remuneration to the Executive Board</i>	<u>1.301</u>	<u>1.751</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	<u>379</u>	<u>363</u>
12 Finansielle instrumenter <i>Financial instruments</i>		
<p>Selskabet har indgået valutaterminskontrakter til sikring af forventet omsætning og indkøb i EUR, USD og GBP. Kontraktværdien pr. 31. december 2016 udgør TDKK 390.308 (31. december 2015 TDKK 299.172). I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en negativ dagsværdi. Kurstab er indregnet i egenkapitalen.</p> <p><i>The Company has entered into forward exchange contracts to hedge future sales and purchases in EUR, USD and GBP. The contract value at 31 December 2016 amounts to DKK 390,308k (31 December 2015: DKK 299,172k). In relation to the rate at the balance sheet date, the contracts have a negative fair value. The exchange loss is recognised in equity.</i></p>		
	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
13 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor <i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i>		
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers <i>Audit fee to PricewaterhouseCoopers</i>	160	160
Andre ydelser <i>Non-audit services</i>	105	93
	<u>265</u>	<u>253</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

14 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Trelleborg AB, Sverige

Ultimative moderselskab
Ultimate Parent Company

Øvrige nærtstående parter

Other related parties

Jesper Luja Thomsen

Bestyrelsesmedlem og adm. direktør
Board member and CEO

Kent Helmer Bergenholtz

Bestyrelsesformand
Chairman

Bo Haugstad

Bestyrelsesmedlem
Board member

Miroslav Trailovic

Medarbejderrepræsentant
Staff Representative

Finn Otto Leegard Frederiksen

Medarbejderrepræsentant
Staff Representative

Transaktioner

Transactions

Selskabet har ingen transaktioner med nærtstående parter inden for Trelleborg AB koncernen, bortset fra koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet for Trelleborg AB, Sverige.

The Company has no transactions with related parties within the Trelleborg AB Group, except for intercompany transactions which have been eliminated in the Consolidated Financial Statements of Trelleborg AB, Sweden.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra normalt ledelsesvederlag været transaktioner med øvrige nærtstående parter, som ikke fremgår af årsrapportens øvrige oplysninger.

Apart from the above, there have been no transactions with other related parties during the year which have not been disclosed in the Annual Report, except for normal management remuneration.

Koncernforhold

Group structure

Selskabets aktiekapital på DKK 18.000.000 ejes af Trelleborg Holding Danmark A/S.

The Company's share capital of DKK 18,000,000 is wholly owned by Trelleborg Holding Danmark A/S.

Noter til årsrapporten *Notes to the Annual Report*

14 Nærtstående parter (fortsat) *Related parties (continued)*

Trelleborg AB, Sverige er det moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed.

Trelleborg AB, Sweden is the Parent Company which prepares the consolidated financial statements in which the Company is included as a subsidiary.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Trelleborg Sealing Solutions Helsingør A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

Basis of Preparation

Financial Statements of Trelleborg Sealing Solutions Helsingør A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2016 are presented in kDKK.

Recognition and measurement

The Financial Statements have been prepared under the historical cost method.

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

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

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.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balance-dagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

Translation policies

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

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

Derivative financial instruments

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

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

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement when delivery and transfer of risk has been made before year end.

Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Cost of sales

Cost of sales 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.

Distribution expenses

Distribution expenses comprise costs in the form of salaries to sales and distribution staff, advertising and marketing expenses as well as operation of motor vehicles, depreciation, etc.

Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses for Management, administrative staff, office expenses, depreciation, etc.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, realised and unrealised exchange adjustments as well as extra payments and repayment under the onaccount taxation scheme.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Skat af årets resultat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 5 år.

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Tax on profit/loss for the year

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

Balance Sheet

Intangible assets

Development projects

Capitalised development costs are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses or at a lower recoverable amount.

As of the date of completion, capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the period of the expected economic benefit from the development work, but not exceeding 5 years.

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. In the case of assets of own construction, cost comprises direct and indirect expenses for labour, materials, components and sub-suppliers.

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:

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Bygninger	30-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	7-13 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Buildings	30-50 years
Plant and machinery	7-13 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-8 years

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, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

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, an impairment test is carried out to determine whether the recoverable amount is lower than the carrying amount, and the asset is written down to its lower recoverable amount. This impairment test is performed on an annual basis for development projects in progress irrespective of any indication of impairment.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres ud fra andelen af de forventede omkostninger i forhold til kontraktens samlede, afholdte omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Modtagne acotobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

Varebeholdninger

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

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

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

Contract work in progress

Contract work in progress regarding service is measured at selling price of the work performed calculated on the basis of the stage of completion. The stage of completion is measured by the proportion that the contract expenses incurred to date bear to the estimated total contract expenses. Where it is probable that total contract expenses will exceed total revenues from a contract, the expected loss is recognised as an expense in the income statement.

Payments received on account are set off against the selling price. The individual contracts are classified as receivables when the net selling price is positive and as liabilities when the net selling price is negative.

Expenses relating to sales work and the winning of contracts are recognised in the income statement as incurred.

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 in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum.

The cost of raw materials and consumables equals landed cost.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og køb af råvarer.

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

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

Receivables

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

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and bought raw materials.

Equity

Dividend

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

Provisions

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is recognised in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised in respect of temporary differences concerning goodwill not deductible for tax purposes and other items - apart from business acquisitions - where temporary differences have arisen at the time of acquisition without affecting the profit for the year or the taxable income.

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. In cases where the computation of the tax base may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

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

Deferred tax assets and liabilities are offset within the same legal tax entity.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

I henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse. Pengestrømsopgørelsen er indeholdt i koncernregnskabet for moderselskabet Trelleborg AB, Trelleborg, Sverige.

Current tax receivables and liabilities

Current tax receivables and liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years. Tax receivables and liabilities are offset if there is a legally enforceable right of set-off and an intention to settle on a net basis or simultaneously.

Financial debts

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

Cash Flow Statement

Pursuant to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act no cash flow statement has been prepared. The cash flow statement is included in the Consolidated Financial Statements of the Parent Company, Trelleborg AB, Trelleborg, Sweden.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

Gross margin

Overskudsgrad

Profit margin

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Bruttofortjeneste x 100

Nettoomsætning

Gross profit x 100

Revenue

Resultat før finansielle poster x 100

Nettoomsætning

Profit before financials x 100

Revenue

Resultat før finansielle poster x 100

Samledeaktiver

Profit before financials x 100

Total assets

Egenkapital ultimo x 100

Samledeaktiver ultimo

Equity at year end x 100

Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100

Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100

Average equity