

# **Kinetico Denmark ApS**

**Sandvadsvej 7  
4600 Køge**

**CVR-nr. 26 25 43 10**  
*Central Business Registration no. 26 25 43 10*

**Årsrapport for 2015**  
*Annual report for 2015*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 19. februar 2016

*Adopted at the annual general meeting on 19  
February 2016*

---

Bernhard D. A. Scholten  
Dirigent  
*Chairman*

# Indholdsfortegnelse

## Contents

### **Side** **Page**

#### **Påtegninger**

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

Ledelsespåtegning 1  
*Statement by management on the annual report*

Den uafhængige revisors erklæringer 2  
*Independent auditor's report*

#### **Ledelsesberetning**

##### *Management's Review*

Selskabsoplysninger 5  
*Company details*

Ledelsesberetning 6  
*Management's review*

#### **Årsregnskab**

##### *Financial Statements*

Anvendt regnskabspraksis 7  
*Accounting policies*

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015 14  
*Income statement 1 January - 31 December*

Balance pr. 31. december 2015 15  
*Balance sheet at 31 December*

Egenkapitalopgørelse 18  
*Statement of changes in equity*

Noter til årsrapporten 19  
*Notes to the annual report*

#### **Disclaimer**

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

## **Ledespåtegning**

### ***Statement by management on the annual report***

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Kinetico Denmark ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 19. februar 2016  
*Køge, 19 February 2016*

**Direktion**  
***Executive Board***

Bernhard D. A. Scholten

Tobias A. Thomas

Lee David Blunden

Hadi Mattissen

Today, the executive board has discussed and approved the annual report of Kinetico Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2015.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2015 and of the results of its operations for the financial year 1 January - 31 December 2015.

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

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

## **Den uafhængige revisors erklæringer** *Independent auditor's report*

*Til kapitalejeren i Kinetico Denmark ApS*

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Kinetico Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

*To the Shareholder of Kinetico Denmark ApS*

### **Report on the financial statements**

We have audited the financial statements of Kinetico Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Management's responsibility for the financial statements**

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

### **Auditor's responsibility**

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

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### *Independent auditor's report*

En revision omfatter udførelse af revisions-handlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view 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 entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

The audit has not resulted in any qualification.

### **Opinion**

In our opinion, the financial statement give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2015 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

## **Den uafhængige revisors erklæringer** *Independent auditor's report*

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

København, den 19. februar 2016  
*Copenhagen, 19 February 2016*

Ernst & Young  
Godkendt revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Martin Alsbæk  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*

### **Statement on management's review**

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

## Selskabsoplysninger *Company details*

### Selskabet *The company*

Kinetico Denmark ApS  
Sandvadsvej 7  
4600 Køge

CVR-nr.: 26 25 43 10  
*Central Business Registration no.:*  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
*Financial year: 1 January - 31 December*  
Stiftet: 2. oktober 2001  
*Incorporated: 2nd October 2011*  
Hjemsted: Køge  
*Domicile:*

### Direktion *Executive board*

Bernhard D. A. Scholten  
Tobias A. Thomas  
Lee David Blunden  
Hadi Mattissen

### Revision *Auditors*

Ernst & Young  
Godkendt revisionspartnerselskab  
Osvold Helmuths Vej 4  
2000 Frederiksberg

### Koncernregnskab *Consolidated financial statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab Lexa Holding BV, org.nr. 489605867.  
*The Company is included in the Group Annual Report of Lexa Holding BV, org.nr. 489605867.*

Koncernrapporten kan rekvireres på følgende adresse:  
*The group annual report of may be obtained at the following address:*

Nieuwe Gracht 74-76, Haarlem,  
NOORD-HOLLAND

## **Ledelsesberetning** *Management's review*

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabet er et handels- og produktionsselskab med det formål at udvikle, distribuere, sælge og servicere kunder inden for vandbehandlingsbranchen i Europa.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 3.636.943, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 15.720.958.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

### **Selskabets business activities**

The company is a trading and manufacturing company engaging in the development, distribution and sales of water treatment systems in Europe.

### **Business review**

The company's income statement for the year ended 31 December 2015 shows a profit of DKK 3,636,943, and the balance sheet at 31 December 2015 shows equity of DKK 15,720,958.

### **Post balance sheet events**

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



## **Anvendt regnskabspraksis**

### *Accounting policies*

Årsrapporten for Kinetico Denmark ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

The annual report of Kinetico Denmark ApS for 2015 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B

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

The annual report for 2015 is presented in DKK.

### **Basis of recognition and measurement**

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company's 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 from the company's and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any instalments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### *Accounting policies*

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter.

### **Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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

### **Vareforbrug**

Vareforbrug indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

## **Income statement**

### **Gross profit**

The Company uses the regulations in the Danish Financial Statements Act §32, after which the company's revenue is not stated.

Gross profit comprise Revenue, Cost of sale, Other external expenses and Other operating income.

### **Revenue**

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement, provided that the transfer of risk, usually on delivery to the buyer, has taken place and that the income can be measured reliably and is expected to be received.

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

### **Cost of sales**

Cost of sales include the raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Skat af årets resultat**

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

### **Staff costs**

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

### **Other external expenses**

Other external expenses include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

### **Amortisation, depreciation and impairment losses**

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

### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses include interest as well as extra payments and repayment under the onaccount taxation scheme.

### **Tax on profit/loss for the year**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

### *Accounting policies*

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

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### *Software*

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

### **Materielle anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

## **Balance sheet**

### **Intangible assets**

#### *Software*

Patents and licences are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Patents are amortised on a straight-line basis over the remaining patent period, and licences are amortised over the licence term, however not more than 5 years.

### **Tangible assets**

Items of Tangible assets are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life. Land is not depreciated.

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

### *Accounting policies*

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar  
Other fixtures and fittings, tools and equipment  
Indretning af lejede lokaler  
Leasehold improvements

Depreciation is provided on a straight-line basis over the expected useful life of the asset based on the following expected useful lives:

Brugstid	Restværdi
Useful life	Residual value
3-5 år	0 %
3-5 years	0 %
10 år	0 %
10 years	0 %

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Gains or losses are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses, respectively.

### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

### **Impairment of fixed assets**

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

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

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

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter vejret gennemsnit metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til den lavere værdi.

### **Stocks**

Stocks are measured at using weighted average method. Where the net realisable value is lower than the cost, inventories are carried at this lower value.

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

The cost of goods for resale, raw materials and consumables comprises the purchase price plus delivery costs.

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

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

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

### **Receivables**

Receivables are measured at amortised cost.

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

### **Prepayments**

Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

### **Income tax and deferred tax**

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

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised in the balance sheet as income tax receivable or income tax payable, respectively.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities.

Deferred tax is measured on the basis of the taxation rules and taxation rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies*

### **Gældsforpligtelser**

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til netto-realisationstværdi.

### **Omregning af fremmed valuta**

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

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

### **Liabilities**

Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. On subsequent recognition, the financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest method. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan.

Other debts are measured at net realisable value.

### **Foreign currency translation**

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

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

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015**  
*Income statement 1 January - 31 December*

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit</i>		<b>16.451.546</b>	<b>16.945.575</b>
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-11.359.422	-11.739.374
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b> <i>Earnings before interest, tax, depreciation and amortisation</i>		<b>5.092.124</b>	<b>5.206.201</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment</i>		-322.914	-198.836
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>4.769.210</b>	<b>5.007.365</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		5	0
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>		-5.543	-2.090
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>4.763.672</b>	<b>5.005.275</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	2	-1.126.729	-1.224.473
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>3.636.943</b>	<b>3.780.802</b>
Ekstraordinært udbytte <i>Extraordinary dividend for the year</i>		0	6.000.000
Overført overskud <i>Retained earnings</i>		3.636.943	-2.219.198
		<b>3.636.943</b>	<b>3.780.802</b>



**Balance pr. 31. december 2015**  
*Balance sheet at 31 December*

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
<i>Assets</i>			
Software		255.435	391.145
<i>Software</i>			
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	3	<u>255.435</u>	<u>391.145</u>
<i>Intangible assets</i>			
Produktionsanlæg og maskiner		79.818	186.951
<i>Plant and machinery</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		149.392	50.880
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>			
Indretning af lejede lokaler		64.408	87.139
<i>Leasehold improvements</i>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<u>293.618</u>	<u>324.970</u>
<i>Tangible assets</i>			
Deposita		1.022.022	1.011.903
<i>Deposits</i>			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u>1.022.022</u>	<u>1.011.903</u>
<i>Fixed asset investments</i>			
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>1.571.075</u>	<u>1.728.018</u>
<i>Fixed assets total</i>			

**Balance pr. 31. december 2015 (Fortsat)**  
*Balance sheet at 31 December (Continued)*

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
<i>Assets</i>			
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		12.415.454	11.348.206
<b>Varebeholdninger</b>		<u>12.415.454</u>	<u>11.348.206</u>
<i>Stocks</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		4.735.547	4.267.752
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		1.435.456	1.541.008
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		131.132	63.049
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		759.301	818.169
<b>Tilgodehavender</b>		<u>7.061.436</u>	<u>6.689.978</u>
<i>Receivables</i>			
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>6.887.796</u>	<u>6.312.291</u>
<i>Cash at bank and in hand</i>			
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>26.364.686</u>	<u>24.350.475</u>
<i>Current assets total</i>			
<b>Aktiver i alt</b>		<u>27.935.761</u>	<u>26.078.493</u>
<i>Assets total</i>			

**Balance pr. 31. december 2015**  
*Balance sheet at 31 December*

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Passiver</b>			
<i>Liabilities and equity</i>			
Selskabskapital <i>Share capital</i>		1.000.100	1.000.100
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		14.720.858	11.083.915
<b>Egenkapital</b> <i>Equity total</i>	5	<b><u>15.720.958</u></b>	<b><u>12.084.015</u></b>
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		22.989	62.777
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b> <i>Provisions total</i>		<b><u>22.989</u></b>	<b><u>62.777</u></b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		140.646	467.247
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		2.583.725	2.284.373
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		5.811.158	7.660.240
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		1.166.517	1.143.415
Anden gæld <i>Other payables</i>		2.489.768	2.376.426
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Short-term debt</i>		<b><u>12.191.814</u></b>	<b><u>13.931.701</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <i>Debt total</i>		<b><u>12.191.814</u></b>	<b><u>13.931.701</u></b>
<b>Passiver i alt</b> <i>Liabilities and equity total</i>		<b><u>27.935.761</u></b>	<b><u>26.078.493</u></b>
Leje og leasingforpligtelser <i>Rental agreements and lease commitments</i>	6		
Eventualposter mv. <i>Contingencies, etc.</i>	7		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	8		

## Egenkapitaloppgørelse

### *Equity*

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2015 <i>Equity at 1 January 2015</i>	1.000.100	11.083.915	12.084.015
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	3.636.943	3.636.943
<b>Egenkapital 31. december 2015</b> <i>Equity at 31 December 2015</i>	<b>1.000.100</b>	<b>14.720.858</b>	<b>15.720.958</b>

**Noter til årsrapporten**  
*Notes to the Annual Report*

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	9.723.123	10.288.780
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	1.068.454	1.035.030
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	180.420	144.512
<i>Other social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger	387.425	271.052
<i>Other staff costs</i>		
	<u><b>11.359.422</b></u>	<u><b>11.739.374</b></u>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.166.517	1.143.415
<i>Estimated tax charge for the year</i>		
Årets regulering af udskudt skat	-39.788	81.058
<i>Deferred tax adjustment in the year</i>		
	<u><b>1.126.729</b></u>	<u><b>1.224.473</b></u>

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

#### 3 Immaterielle anlægsaktiver

##### Intangible assets

	Software <i>Software</i>
Kostpris 1. januar 2015 <i>Cost at 1 January 2015</i>	<u>535.037</u>
Kostpris 31. december 2015 <i>Cost at 31 December 2015</i>	<u>535.037</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015 <i>Impairment losses and amortisation at 1 January 2015</i>	143.892
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	135.710
Af- og nedskrivninger 31. december 2015 <i>Impairment losses and amortisation at 31 December 2015</i>	<u>279.602</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b> <i>Carrying amount at 31 December 2015</i>	<b><u><u>255.435</u></u></b>

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

#### 4 Materielle anlægsaktiver

##### Tangible assets

	Produktionsan- læg og maski- ner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	I alt <i>Total</i>
Kostpris 1. januar 2015 <i>Cost at 1 January 2015</i>	1.169.016	833.441	227.314	2.229.771
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	11.462	144.390	0	155.852
Kostpris 31. december 2015 <i>Cost at 31 December 2015</i>	1.180.478	977.831	227.314	2.385.623
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2015</i>	982.065	782.561	140.175	1.904.801
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	118.595	45.878	22.731	187.204
Af- og nedskrivninger 31. december 2015 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2015</i>	1.100.660	828.439	162.906	2.092.005
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b> <i>Carrying amount at 31 December 2015</i>	<b>79.818</b>	<b>149.392</b>	<b>64.408</b>	<b>293.618</b>

#### 5 Egenkapital

##### Equity

Selskabskapitalen består af 10.001 anparter a nominelt kr. 100. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.  
*The share capital consists of 10,001 shares of a nominal value of kr. 100. No shares carry any special rights.*

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.  
*There have been no changes in the share capital during the last 5 years.*

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

	2015	2014
	kr.	kr.
<b>6 Leje og leasingforpligtelser</b>		
<i>Rental agreements and lease commitments</i>		
Leje- og leasingforpligtelser, uopsigelsesperiode 1-3 år	5.989.320	4.256.832
<i>Lease obligations, period of non-terminability 1-3 years</i>		

## 7 Eventualposter mv.

### Contingencies, etc.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Kinetico Europe ApS (Administrationselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties. Den samlede forpligtelse udgør t.kr. 41 pr. 31/12-2015.

*The company is jointly taxed with its parent, Kinetico Europe ApS (management company), and is jointly and severally liable together with other jointly taxed entities for payment of corporate income tax and withholding tax on interest, royalties and dividends. Total provision 31/12-2015 t.DKK 41.*

## 8 Nærtstående parter og ejerforhold

### Related parties and ownership

### Ejerforhold

#### Ownership

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

*According to the company's register of shareholders, the following shareholders hold a minimum of 5% of the voting rights or a minimum of 5% of the share capital:*

Kinetico Europe ApS, Sandvadsvej 7, 4600 Køge