

Kinetico Denmark ApS


CVR-nr. 26 25 43 10

Central Business Registration no. 26 25 43 10

Årsrapport for 2016 *Annual report for 2016*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 21. april 2017

*Adopted at the annual general meeting on 21 april
2017*



Bernhard D. A. Scholten
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <i>Page</i>
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	7
Arsregnskab <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016 <i>Income statement 1 January - 31 December 2016</i>	15
Balance pr. 31. december 2016 <i>Balance sheet at 31 December 2016</i>	16
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	19
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	20

Disclaimer

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

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 21. april 2017
Køge, 21 April 2017

Direktion
Executive board

Bernhard D. A. Scholten

Hadi Mattissen



Tobias A. Thomas



Lee David Blunden



The executive board has today discussed and approved the annual report of Kinetico Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejeren i Kinetico Denmark ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kinetico Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the shareholder of Kinetico Denmark ApS

Opinion

We have audited the financial statements of Kinetico Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

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

Basis for Opinion

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om den 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.

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:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Copenhagen, den 21. april 2017
Copenhagen, 21 April 2017

Grant Thorton
statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36
CVR no.

Kim Kjellberg
statsautoriseret revisor
State Authorized Public Accountant

Statement on management's review

Management is responsible for management's review.

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

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

Based on the work we have performed, we conclude that management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of management's review.

Selskabsoplysninger Company details

Selskabet *The company*

Kinetico Denmark ApS
Sandvadsvej 7
4600 Køge

CVR-nr.: 26 25 43 10
CVR no.:
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Reporting period: 1 January - 31 December
Stiftet: 2. oktober 2001
Incorporated: 2 October 2001
Hjemsted: Køge
Domicile:

Direktion *Executive board*

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

Revision *Auditors*

Grant Thornton
statsautoriseret revisionspartnerselskab
Stockholmsgade 45
2100 København Ø

Koncernregnskab *Consolidated financial statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Lexa Holding BV, org.nr. 489605867
The Company is included in the group annual report of Lexa Holding BV, org.nr. 489605867

Koncernrapporten for Lexa Holding BV, org.nr. 489605867 kan rekvireres på følgende adresse:
The group annual report of Lexa Holding BV, org.nr. 489605867 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 2016 udviser et overskud på kr. 3.625.151, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 19.346.109.

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 shows a profit of DKK 3.625.151, and the balance sheet at 31 December 2016 shows equity of DKK 19.346.109.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Kinetico Denmark ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016 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 2016 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 of last year.

The annual report for 2016 is presented in kr.

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, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

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

Income statement

Gross profit

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Gross profit reflects an aggregation of revenue, changes in inventories of finished goods and work in progress and other operating income less raw materials and consumables and other external expenses.

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 fair value of the agreed consideration ex. VAT and taxes charged on behalf of third parties. Revenue is net of all types of discounts granted.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables include the raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

Other external costs

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

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

Financial income and expenses

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software

Software 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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

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

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Balance sheet

Intangible assets

Software

Software 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 term of the licence, however not more than 5 years.

Tangible assets

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

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life. 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. The cost of self-constructed assets comprises direct and indirect costs of materials, components, sub-suppliers and wages.

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Varebeholdninger

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

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

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.

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.

Stocks

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

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

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.

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

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

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.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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.

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.

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

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable in the respective countries at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax adjustments resulting from changes in tax rates are recognised in the income statement, with the exception of items taken directly to equity.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

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 liabilities, which include trade receivables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

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

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		17.300.326	16.451.546
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-12.344.825	-11.359.422
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) <i>Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization</i>		4.955.501	5.092.124
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-311.259	-322.914
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		4.644.242	4.769.210
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	24.948	5
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>		-10.818	-5.543
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		4.658.372	4.763.672
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	-1.033.221	-1.126.729
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		3.625.151	3.636.943
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		3.625.151	3.636.943
		3.625.151	3.636.943

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

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Software		119.725	255.435
<i>Software</i>			
Immaterielle anlægsaktiver	4	<u>119.725</u>	<u>255.435</u>
<i>Intangible assets</i>			
Produktionsanlæg og maskiner		6.415	79.818
<i>Plant and machinery</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		164.549	149.392
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>			
Indretning af lejede lokaler		41.677	64.408
<i>Leasehold improvements</i>			
Materielle anlægsaktiver	5	<u>212.641</u>	<u>293.618</u>
<i>Tangible assets</i>			
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	6	3.297.825	0
<i>Receivables from subsidiaries</i>			
Deposita	6	1.032.242	1.022.022
<i>Deposits</i>			
Finansielle anlægsaktiver		<u>4.330.067</u>	<u>1.022.022</u>
<i>Fixed asset investments</i>			
Anlægsaktiver i alt		<u>4.662.433</u>	<u>1.571.075</u>
<i>Fixed assets total</i>			
Færdigvarer og handelsvarer		14.666.353	12.415.454
<i>Finished goods and goods for resale</i>			
Varebeholdninger		<u>14.666.353</u>	<u>12.415.454</u>
<i>Stocks</i>			

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

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		kr.	kr.
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		6.095.662	4.735.547
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		1.990.701	1.684.342
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		130.472	131.132
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		17.632	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		982.996	759.301
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>9.217.463</u>	<u>7.310.322</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>7.396.561</u>	<u>6.887.796</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Current assets total</i>		<u>31.280.377</u>	<u>26.613.572</u>
Aktiver i alt <i>Assets total</i>		<u>35.942.810</u>	<u>28.184.647</u>

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

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
Passiver			
<i>Liabilities and equity</i>			
Selskabskapital <i>Share capital</i>		1.000.100	1.000.100
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		18.346.009	14.720.858
Egenkapital <i>Equity</i>	7	<u>19.346.109</u>	<u>15.720.958</u>
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		0	22.989
Hensatte forpligtelser i alt <i>Provisions total</i>		<u>0</u>	<u>22.989</u>
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		34.741	140.646
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		2.524.711	2.583.725
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		10.095.575	6.060.044
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		1.073.842	1.166.517
Anden gæld <i>Other payables</i>		2.867.832	2.489.768
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		<u>16.596.701</u>	<u>12.440.700</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Debt total</i>		<u>16.596.701</u>	<u>12.440.700</u>
Passiver i alt <i>Liabilities and equity total</i>		<u>35.942.810</u>	<u>28.184.647</u>
Leje og leasingforpligtelser <i>Rental agreements and lease commitments</i>	8		
Eventualposter m.v. <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	9		

Egenkapitaloppgørelse

	Selskapskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2016 <i>Equity at 1 January 2016</i>	1.000.100	14.720.858	15.720.958
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	3.625.151	3.625.151
Egenkapital 31. december 2016 <i>Equity at 31 December 2016</i>	1.000.100	18.346.009	19.346.109

Noter
Notes

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	10.753.892	9.723.123
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	1.096.534	1.068.454
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	164.566	180.420
<i>Other social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger	329.833	387.425
<i>Other staff costs</i>		
	<u>12.344.825</u>	<u>11.359.422</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>22</u>	<u>20</u>
<i>Average number of employees</i>		
2 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	24.948	0
<i>Interest received from subsidiaries</i>		
Andre finansielle indtægter	0	5
<i>Other financial income</i>		
	<u>24.948</u>	<u>5</u>
3 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	1.073.842	1.166.517
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-40.621	-39.788
<i>Deferred tax adjustment in the year</i>		
	<u>1.033.221</u>	<u>1.126.729</u>

Noter
Notes

4 Immaterielle anlægsaktiver
Intangible assets

	Software Software
Kostpris 1. januar 2016 <i>Cost at 1 January 2016</i>	535.037
Kostpris 31. december 2016 <i>Cost at 31 December 2016</i>	535.037
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 <i>Impairment losses and amortisation at 1 January 2016</i>	279.602
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	135.710
Af- og nedskrivninger 31. december 2016 <i>Impairment losses and amortisation at 31 December 2016</i>	415.312
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	119.725

5 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 le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	I alt <i>Total</i>
Kostpris 1. januar 2016 <i>Cost at 1 January 2016</i>	1.180.478	977.831	227.314	2.385.623
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	94.572	0	94.572
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-325.110	-569.585	0	-894.695
Kostpris 31. december 2016 <i>Cost at 31 December 2016</i>	855.368	502.818	227.314	1.585.500

Noter
Notes

5 Materielle anlægsaktiver (Fortsat)
Tangible assets (Continued)

	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 le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	I alt <i>Total</i>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2016</i>	1.100.660	828.439	162.906	2.092.005
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	73.403	79.415	22.731	175.549
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-325.110	-569.585	0	-894.695
Af- og nedskrivninger 31. december 2016 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2016</i>	848.953	338.269	185.637	1.372.859
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	6.415	164.549	41.677	212.641

6 Finansielle anlægsaktiver
Fixed asset investments

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder <i>Kr.</i>	Deposita <i>Kr.</i>
Kostpris 1. januar 2016 <i>Cost at 1 January 2016</i>	3.297.825	1.022.022
Tilgang i årets løb <i>Additions</i>	0	10.220
Kostpris 31. december 2016 <i>Cost at 31 December 2016</i>	3.297.825	1.032.242
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	3.297.825	1.032.242

Noter Notes

7 Egenkapital Equity

Selskabskapitalen består af 10.001 anparter à 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.

	2016	2015
	kr.	kr.
8 Leje og leasingforpligtelser <i>Rental agreements and lease commitments</i>		
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 2-3 år <i>Rental commitments, non-cancellable period 2-3 years</i>	4.249.991	5.989.320
9 Eventualposter m.v. <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Kinetico Europe ApS (Administrationsselskab) 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. 0 pr. 31/12-2016.

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 31/12-2016 t.DKK 0.