

PROBECO A/S

Bornholmsvej 2

9670 Løgstør

CVR-nr. 26535735

Business Registration No 26535735

Årsrapport 2017

Annual report 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.05.2018
The Annual Gnneral Meeting adopted the annual report on

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Navn: Rachid Tazi

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning / <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	8
Resultatopgørelse for 2017 / <i>Income statement for 2017</i>	9
Balance pr. 31.12.2017 / <i>Balance sheet at 31.12.2017</i>	10
Egenkapitalopgørelse for 2017 / <i>Statement of changes in equity for 2017</i>	14
Noter / <i>Notes</i>	15
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	20

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

PROBECO A/S
Bornholmsvej 2
9670 Løgstør

CVR-nr.: 26535735
Hjemsted: Vesthimmerlands
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Guy Marcel Georges Raynaud
Hans Arne Lyhr
Kim Fuglsang Berg Steffensen

Direktion

Kim Fuglsang Berg Steffensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Løgstørvej 14
9600 Aars

Entity details

Entity

PROBECO A/S
Bornholmsvej 2
9670 Løgstør

Business Registration No: 26535735
Registered in: Vesthimmerlands
Financial year: 01.01.2017 - 31.12.2017

Board of Directors

Guy Marcel Georges Raynaud
Hans Arne Lyhr
Kim Fuglsang Berg Steffensen

Executive Board

Kim Fuglsang Berg Steffensen, CEO

Entity auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Løgstørvej 14
9600 Aars

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for PROBECO A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgstør, den 22.05.2018
Løgstør

Direktion *Executive Board*

Kim Fuglsang Berg Steffensen
direktør
CEO

Bestyrelse *Board of Directors*

Guy Marcel Georges Raynaud

Hans Arne Lyhr

Kim Fuglsang Berg Steffensen

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of PROBECO A/S for the financial year 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2017 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2017 - 31.12.2017.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PROBECO A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PROBECO A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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

Independent auditor's report

To the shareholders of PROBECO A/S

Opinion

We have audited the financial statements of PROBECO A/S for the financial year 01.01.2017 - 31.12.2017, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2017 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2017 - 31.12.2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and 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 this auditor's report. We are independent of the Entity in accordance with the International Ethics Standards Board of 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 denne skyldes besvigelser eller fejl, ud-

Independent auditor's report

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 Entity's ability to continue as a going concern, for disclosing, as applicable, matters related to going concern, and for using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Entity or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

former 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.
- 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 drif-

Independent auditor's report

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 Entity'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 Entity'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 Entity to cease to con-*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ten.

- 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.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Independent auditor's report

tinue as a going concern.

- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures in the notes, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

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

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, 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 the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

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

Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 22.05.2018
Aalborg

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Claus Bjørnlund
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr./Identification number (MNE) mne33216

Independent auditor's report

requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the management commentary.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er primært produktion og salg til eksport af produkter til kontor- og hobbymarkedet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret udviser et overskud 3.094 t. kr. Resultatet anses som tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Management commentary

Primary activities

The Company's primary activity is to make and sell office and hobby market products for export.

Development in activities and finances

The Company's year saw a net gain of DKK 3,094k. This performance is regarded as satisfactory.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Resultatopgørelse for 2017

Income statement for 2017

	Note	2017	2016
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		34.060.126	33.219.880
<i>Gross profit</i>			
Personaleomkostninger	1	(26.290.119)	(25.144.772)
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger	2	(3.159.308)	(2.256.095)
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>			
Driftsresultat		4.610.699	5.819.013
<i>Operating profit/loss</i>			
Andre finansielle indtægter		7.593	9.424
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger	3	(656.143)	(593.611)
<i>Other financial expenses</i>			
Resultat før skat		3.962.149	5.234.826
<i>Profit/loss before tax</i>			
Skat af årets resultat	4	(867.890)	(1.144.869)
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Årets resultat		3.094.259	4.089.957
<i>Profit/loss for the year</i>			
Forslag til resultatdisponering			
<i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		670.000	2.676.384
<i>Ordinary dividend for the financial year</i>			
Overført resultat		2.424.259	1.413.573
<i>Retained earnings</i>			
		3.094.259	4.089.957

Balance pr. 31.12.2017

Balance sheet at 31.12.2017

	Note	2017	2016
	<u>Notes</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		16.812	56.765
Goodwill <i>Goodwill</i>		63.333	103.333
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	5	<u>80.145</u>	<u>160.098</u>
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		18.021.834	17.178.175
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		880.906	1.040.014
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		702.312	997.950
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	<u>19.605.052</u>	<u>19.216.139</u>
Deposita <i>Deposits</i>		2.312.770	2.312.770
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>		0	366.500
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	7	<u>2.312.770</u>	<u>2.679.270</u>
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		<u>21.997.967</u>	<u>22.055.507</u>
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>		5.927.863	4.999.972
Varer under fremstilling <i>Work in progress</i>		2.565.105	2.542.121
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and goods for resale</i>		1.503.079	1.763.562
Forudbetalinger for varer <i>Prepayments for goods</i>		357.018	169.507
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		<u>10.353.065</u>	<u>9.475.162</u>

Balance pr. 31.12.2017*Balance sheet at 31.12.2017*

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	9.334.993	10.042.120
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	1.642.697	3.297.555
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	163.003	43.283
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag <i>Joint taxation contribution receivable</i>	649.424	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	81.685	95.386
Tilgodehavender <i>Receivables</i>	<u>11.871.802</u>	<u>13.478.344</u>
Likvide beholdninger <i>Cash</i>	<u>345.543</u>	<u>1.164.132</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	<u>22.570.410</u>	<u>24.117.638</u>
Aktiver <i>Assets</i>	<u>44.568.377</u>	<u>46.173.145</u>

Balance pr. 31.12.2017*Balance sheet at 31.12.2017*

	Note	2017	2016
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		3.490.000	3.490.000
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		8.123.899	5.699.640
Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend</i>		670.000	2.676.384
Egenkapital <i>Equity</i>		12.283.899	11.866.024
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>		94.500	0
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		94.500	0
Bankgæld <i>Bank loans</i>		0	1.000.000
Finansielle leasingforpligtelser <i>Finance lease liabilities</i>		8.239.333	8.448.045
Langfristede gældsforpligtelser <i>Non-current liabilities other than provisions</i>	8	8.239.333	9.448.045
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser <i>Current portion of long-term liabilities other than provisions</i>	8	2.748.501	2.984.120
Bankgæld <i>Bank loans</i>		1.885.346	1.719.565
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt <i>Payables to other credit institutions</i>		6.439.374	8.305.250
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		4.834.064	4.911.820
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		1.992.723	1.473.894
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		1.056.314	453.063
Skyldige sambeskatningsbidrag <i>Joint taxation contribution payable</i>		0	160.306
Anden gæld <i>Other payables</i>		4.994.323	4.851.058
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		23.950.645	24.859.076

Balance pr. 31.12.2017*Balance sheet at 31.12.2017***Gældsforpligtelser***Liabilities other than provisions*32.189.97834.307.121**Passiver***Equity and liabilities*44.568.37746.173.145

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

9

Unrecognised rental and lease commitments

Eventualforpligtelser

10

Contingent liabilities

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11

Assets charged and collateral

Egenkapitaloppgørelse for 2017

Statement of changes in equity for 2017

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capi- tal</i>	Overført overskud eller under- skud <i>Retained earnings</i>	Forslag til udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	3.490.000	5.699.640	2.676.384	11.866.024
Udbetalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	(2.676.384)	(2.676.384)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	2.424.259	670.000	3.094.259
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	3.490.000	8.123.899	670.000	12.283.899

Noter

Notes

	<u>2017</u> <u>DKK</u>	<u>2016</u> <u>DKK</u>
1. Personaleomkostninger		
1. Staff costs		
Gager og lønninger <i>Wages and salaries</i>	23.195.600	22.126.048
Pensioner <i>Pension costs</i>	1.912.014	1.774.236
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	672.683	678.292
Andre personaleomkostninger <i>Other staff costs</i>	509.822	566.196
	<u>26.290.119</u>	<u>25.144.772</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere <i>Average number of employees</i>	<u>62</u>	<u>59</u>
	<u>2017</u> <u>DKK</u>	<u>2016</u> <u>DKK</u>
2. Af- og nedskrivninger		
2. Depreciation, amortisation and impairment losses		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible assets</i>	79.953	99.997
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	3.089.355	2.187.803
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Profit/loss from sale of intangible assets and property, plant and equipment</i>	(10.000)	(31.705)
	<u>3.159.308</u>	<u>2.256.095</u>
	<u>2017</u> <u>DKK</u>	<u>2016</u> <u>DKK</u>
3. Andre finansielle omkostninger		
3. Other financial expenses		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder <i>Financial expenses from group enterprises</i>	7.912	25.906
Renteomkostninger i øvrigt <i>Interest expenses</i>	557.849	463.677
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	90.382	104.028
	<u>656.143</u>	<u>593.611</u>

Noter

Notes

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
4. Skat af årets resultat		
4. Tax on profit/loss for the year		
Aktuel skat <i>Current tax</i>	406.890	613.369
Ændring af udskudt skat <i>Change in deferred tax</i>	461.000	531.500
	<u>867.890</u>	<u>1.144.869</u>
	Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>	Goodwill <i>Goodwill</i>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
5. Immaterielle anlægsaktiver		
5. Intangible assets		
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	149.482	200.000
Afgange <i>Disposals</i>	(90.853)	0
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	<u>58.629</u>	<u>200.000</u>
Af- og nedskrivninger primo <i>Amortisation and impairment losses beginning of year</i>	(92.717)	(96.667)
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	(39.953)	(40.000)
Tilbageførsel ved afgange <i>Reversal regarding disposals</i>	90.853	0
Af- og nedskrivninger ultimo <i>Amortisation and impairment losses end of year</i>	<u>(41.817)</u>	<u>(136.667)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>	<u>16.812</u>	<u>63.333</u>

Noter

Notes

	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateri- el og inven- tar	Indretning af lejede loka- ler
	<i>Plant and machi- nery</i>	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>Leasehold impro- vements</i>
	DKK	DKK	DKK
6. Materielle anlægsaktiver			
6. Property, plant and equipment			
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	31.533.641	2.444.187	2.374.283
Tilgange <i>Additions</i>	3.119.810	182.077	176.381
Afgange <i>Disposals</i>	(588.201)	(25.755)	(154.609)
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	34.065.250	2.600.509	2.396.055
Af- og nedskrivninger primo <i>Depreciation and impairment losses beginning of year</i>	(14.355.466)	(1.404.173)	(1.376.333)
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	(2.276.151)	(341.185)	(472.019)
Tilbageførsel ved afgange <i>Reversal regarding disposals</i>	588.201	25.755	154.609
Af- og nedskrivninger ultimo <i>Depreciation and impairment losses end of year</i>	(16.043.416)	(1.719.603)	(1.693.743)
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>	18.021.834	880.906	702.312
Ikke-ejede aktiver <i>Recognised assets not owned by entity</i>	11.120.824	707.516	-
		Deposita	Udskudt skat
		<i>Deposits</i>	<i>Deferred tax</i>
		DKK	DKK
7. Finansielle anlægsaktiver			
7. Fixed asset investments			
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>		2.312.770	366.500
Afgange <i>Disposals</i>		0	(366.500)
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>		2.312.770	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>		2.312.770	0

Noter

Notes

	Forfald inden for 12 måneder 2017 <i>Due within 12 months 2017</i>	Forfald inden for 12 måneder 2016 <i>Due within 12 months 2016</i>	Forfald efter 12 måneder <i>Due after more than 12 months</i>	Restgæld efter 5 år <i>Outstanding after 5 years</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
8. Langfristede gældsforpligtelser				
8. Non-current liabilities other than provisions				
Bankgæld <i>Bank loans</i>	1.000.000	1.000.000	0	0
Finansielle leasingforpligtelser <i>Finance lease liabilities</i>	1.748.501	1.548.970	8.239.333	139.361
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	0	435.150	0	0
	2.748.501	2.984.120	8.239.333	139.361

9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

9. Unrecognised rental and lease commitments

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb

Liabilities under rental or lease agreements with third parties until maturity

8.928.126

8.787.037

**2017
DKK**

**2016
DKK**

10. Eventualforpligtelser

10. Contingent liabilities

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

The Entity serves as the administration company in a Danish joint taxation arrangement. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Entity is therefore liable for income taxes etc for the jointly taxed entities, and for obligations, if any, relating to the withholding of tax on interest, royalties and dividend for these entities.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11. Assets charged and collateral

Til sikkerhed for bankgæld er tinglyst skadesløsbrev nom. 4.500 t. kr. i form af virksomhedspant. Pantet omfatter varebeholdninger samt. Im –og materielle anlægsaktiver. Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 9.800 t. kr. i driftsmidler. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 23.266 t. kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt er stillet transport i debitorer på 10.025 t. kr.

Til sikkerhed for bankgæld er stillet sekundær transport i debitorer på 10.025 t. kr.

Bank debt is secured by way of floating company charge for DKK 4.500 k. and of a deposited mortgage deed registered to the mortgagor for DKK 9,800 k. Floating company charge and deposited mortgage deed is related to operating equipment and intangible assets at a carrying amount of DKK 23,266k.

*Other credit institutions is secured by trade receivables on DKK 10,025k.
Bank debt is secured by trade receivables on 10,025k.*

Noter

Notes

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kationeret for tilknyttet virksomheds gæld til Spar Nord-bank. Bankgælden i tilknyttet virksomhed udgør på balancetidspunktet netto 0 kr.

Collateral provided for group enterprises

The Entity has guaranteed the subsidiaries' debt to Spar Nord Bank. The subsidiaries' bank loans amounts at the balance sheet date to DKK 0.

DRAFT

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afreg-

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises with addition of certain provisions for reporting class C.

The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign cur-

Anvendt regnskabspraksis

net på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lager nedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Accounting policies

rencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the rate in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date, are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Property, plant and equipment, intangible assets, inventories and other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.

Income statement

Gross profit or loss

Gross profit or loss comprises revenue, changes in inventories of finished goods and work in progress, own work capitalised, other operating income, cost of raw materials and consumables and external expenses.

Revenue

Revenue from the sale of manufactured goods and goods for resale is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to the buyer. Revenue is recognised net of VAT, duties and sales discounts and is measured at fair value of the consideration fixed.

Cost of sales

Cost of sales comprises goods consumed in the financial year measured at cost, adjusted for ordinary inventory writedowns.

Costs of raw materials and consumables

Costs of raw materials and consumables comprise the consumption of raw materials and consumables for the financial year after adjustment for changes in inventories of these goods from the beginning to the end of the year. This item includes shrinkage, if any, and ordinary writedowns of the relevant inventories.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og

Accounting policies

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes writedowns of receivables recognised in current assets.

Staff costs

Staff costs comprise salaries and wages as well as social security contributions, pension contributions, etc for entity staff.

Depreciation, amortisation and impairment losses

Depreciation, amortisation and impairment losses relating to property, plant and equipment and intangible assets comprise depreciation, amortisation and impairment losses for the financial year, calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing as well as gains and losses from the sale of intangible assets as well as property, plant and equipment.

Other financial income

Other financial income comprises, interest income, including interest income on receivables from group enterprises, net capital gains on securities, payables and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets as well as tax relief under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payables to group enterprises, payables and transactions in foreign currencies, amortisation of financial liabilities as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year, which consists of current tax for

Anvendt regnskabspraksis

ændring af 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og brugsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelsen. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der er fastlagt til 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af

Accounting policies

the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

The Entity is jointly taxed with all Danish group enterprises. The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed entities proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).

Balance sheet

Goodwill

Goodwill is the positive difference between cost and value in use of assets and liabilities taken over as part of the acquisition. Goodwill is amortised straight-line over its estimated useful life. The amortisation period is five years.

Goodwill is written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Intellectual property rights etc

Intellectual property rights etc comprise development projects completed and in progress with related intellectual property rights, acquired intellectual property rights and prepayments for intangible assets.

Development projects on clearly defined and identifiable products and processes, for which the technical rate of utilisation, adequate resources and a potential future market or development opportunity in the enterprise can be established, and where the intention is to manufacture, market or apply the product or process in question, are recognised as intangible assets. Other development costs are recognised as costs in the income statement as incurred. When recognising development projects as intangible assets, an amount

Anvendt regnskabspraksis

udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede tidsforbrug for det enkelte projekt. Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Accounting policies

equalling the costs incurred is taken to equity under Reserve for development costs that is reduced as the development projects are amortised and written down.

The cost of development projects comprises costs such as salaries and amortisation that are directly and indirectly attributable to the development projects.

Indirect production costs in the form of indirectly attributable staff costs and amortisation of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment used in the development process are recognised in cost based on time spent on each project. Completed development projects are amortised on a straight-line basis using their estimated useful lives of the assets. The amortisation period is 5 years. For development projects, protected by intellectual property rights, the maximum period of amortisation is the remaining duration of the relevant rights.

Property, plant and equipment

Plant and machinery as well as other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation. For self-constructed assets, cost comprises direct and indirect costs of materials, components, sub-suppliers and labour costs. For assets held under finance leases, cost is the lower of the asset's fair value and present value of future lease payments.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-

Anvendt regnskabspraksis

foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner (Scrapværdi maks 20% af kostpris)	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (Scrapværdi maks 20% af kostpris)	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Accounting policies

line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Plant and machinery (Residual value max 20%)	5-8 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment (Residual value max 20%)	5 years
Leasehold improvements	5 years

Estimated useful lives and residual values are reassessed annually.

Items of property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost using the FIFO method and net realisable value.

Cost consists of purchase price plus delivery costs. Cost of manufactured goods and work in progress consists of costs of raw materials, consumables, direct labour costs and indirect production costs.

The net realisable value of inventories is calculated as the estimated selling price less completion costs and costs incurred to execute sale.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less writedowns for bad and doubtful debts.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelts forpligtelse.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som netto-

Accounting policies

Joint taxation contributions receivable or payable

Current joint taxation contributions payable or joint taxation contributions receivable are recognised in the balance sheet, calculated as tax computed on the taxable income for the year, which has been adjusted for prepaid tax. For tax losses, joint taxation contributions receivable are only recognised if such losses are expected to be used under the joint taxation arrangement.

Prepayments

Prepayments comprise incurred costs relating to subsequent financial years. Prepayments are measured at cost.

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Dividend

Dividend is recognised as a liability at the time of adoption at the general meeting. Proposed dividend for the financial year is disclosed as a separate item in equity. Extraordinary dividend adopted in the financial year is recognised directly in equity when distributed and disclosed as a separate item in Management's proposal for distribution of profit/loss.

Deferred tax

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-base is calculated based on the planned use of each asset or the planned settlement of each liability.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

Anvendt regnskabspraksis

skatteaktiver.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Accounting policies

Finance lease commitments

Lease commitments relating to assets held under finance leases are recognised in the balance sheet as liabilities other than provisions, and, at the time of inception of the lease, measured at the present value of future lease payments. Subsequent to initial recognition, lease commitments are measured at amortised cost. The difference between present value and nominal amount of the lease payments is recognised in the income statement as a financial expense over the term of the leases.

Operating leases

Lease payments on operating leases are recognised on a straight-line basis in the income statement over the term of the lease.

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Income tax payable or receivable

Current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax computed on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.