

# DSS Silkeborg A/S

Bergsøesvej 17, 8600 Silkeborg

CVR-nr./CVR no. 26 76 18 08

## Årsrapport 2017

Annual report 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2018

Approved at the Company's annual general meeting on 30 May 2018

Dirigent:

Chairman:



.....

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.





## Indhold

Contents

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
Independent auditor's report	
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>7</b>
Management's review	
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>10</b>
Financial statements 1 January - 31 December	
<b>Resultatopgørelse</b>	<b>10</b>
Income statement	
<b>Balance</b>	<b>11</b>
Balance sheet	
<b>Egenkapitalopgørelse</b>	<b>13</b>
Statement of changes in equity	
<b>Pengestrømsopgørelse</b>	<b>14</b>
Cash flow statement	
<b>Noter</b>	<b>15</b>
Notes to the financial statements	



## Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for DSS Silkeborg A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 30. maj 2018

Silkeborg, 30 May 2018

Direktion:/Executive Board:

  
Kresten Mogensen  
Hjortsballe

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of DSS Silkeborg A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2017.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters and the results of the Company's operations and financial position.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Bestyrelse/Board of Directors:

  
Monika Kjellker Gimre  
formand/Chairman

  
Steen Ruge Thomsen

  
Kresten Mogensen  
Hjortsballe

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

### Til kapitalejerne i DSS Silkeborg A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DSS Silkeborg A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Uafhængighed

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.

#### 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 shareholders of DSS Silkeborg A/S

#### Opinion

We have audited the financial statements of DSS Silkeborg A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including 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 financial position of the Company at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations as well as the cash flows for the financial year 1 January - 31 December 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 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 believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### Independence

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 rules and requirements.

#### 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 regnskabsbrugere 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, 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 as to 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 the financial statements.

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- 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 konklusion 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 note 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 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.

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's review

Management is responsible for the Management's review.

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



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the 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 the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

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

Aarhus, den 30. maj 2018  
Aarhus, 30 May 2018  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 38

Henrik Andersen  
statsaut. revisor  
State Authorised Public Accountant  
MNE-nr./MNE no.: mne32084



## Ledelsesberetning

Management's review

## Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	DSS Silkeborg A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Bergsøesvej 17, 8600 Silkeborg
CVR-nr./CVR no.	26 76 18 08
Stiftet/Established	3. september 2002/3 September 2002
Hjemstedskommune/Registered office	Silkeborg
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	<a href="http://www.dss.eu">www.dss.eu</a>
Telefon/Telephone	+45 87 20 08 40
Bestyrelse/Board of Directors	Monika Kjellker Gimre, formand/Chairman Steen Ruge Thomsen Kresten Mogensen Hjortsballe
Direktion/Executive Board	Kresten Mogensen Hjortsballe
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C
Bankforbindelser/Bankers	Danske Bank SEB Bank





## Ledelsesberetning

Management's review

## Hoved- og nøgletal

Financial highlights

DKK'000	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Hovedtal</b>					
Key figures					
Bruttofortjeneste Gross margin	97.093	81.430	110.001	107.722	22.051
Resultat af ordinær primær drift Operating profit/loss	31.487	11.809	47.142	48.280	495
Resultat af finansielle poster Net financials	-545	-1.218	155	-159	-292
<b>Årets resultat</b> Profit/loss for the year	<b>24.127</b>	<b>8.249</b>	<b>35.962</b>	<b>37.344</b>	<b>-1.110</b>
<b>Balancesum</b>					
Total assets					
<b>Egenkapital</b> Equity	<b>46.726</b>	<b>30.853</b>	<b>58.566</b>	<b>59.948</b>	<b>22.604</b>
<b>Investering i materielle anlægsaktiver</b>					
Investment in property, plant and equipment					
	-1.652	-1.450	-3.243	-2.352	-2.061
<b>Nøgletal</b>					
Financial ratios					
Afkastningsgrad Return on assets	20,2 %	7,5 %	29,3 %	34,2 %	0,5 %
Soliditetsgrad Equity ratio	30,5 %	19,5 %	37,7 %	35,9 %	19,5 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	62,2 %	18,5 %	60,7 %	90,5 %	-4,0 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-</b>					
<b>skæftede</b>					
Average number of employees	86	86	84	78	48

## Ledelsesberetning

Management's review

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive virksomhed med design, salg og levering af højteknologiske filtreringssystemer og membraner til mejeriindustrien.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 24.127 t.DKK mod et overskud på 8.249 t.DKK sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 46.726 t.DKK

I 2017 blev omsætningen som forventet samt bedre end sidste året. Årets resultat blev lidt bedre end forventet, hvilket skyldes den forventede omsætning samt lavere kapacitetsomkostninger, end budgetteret og med de samme ressourcer som året før.

### Videnressourcer

Selskabet har løbende investeret i at dokumentere og strukturere den viden, som findes i virksomheden blandt virksomhedens medarbejdere.

### Særlige risici

Selskabet er følsomt over for udviklingen i kursen på USD, men der vurderes ikke at være nogen ekstraordinær risiko.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

### Forventet udvikling

I 2018 forventes en højere omsætning baseret på ordrebeholdning primo samt forventninger til markedet, hvor der er en stabil og stigende efterspørgsel efter virksomhedens teknologi og produkter.

Resultatet i 2018 forventes at blive på samme niveau som 2017, da der forventes at der vil blive tilført flere ressourcer, der vil forhøje kapacitetsomkostningerne.

### Business review

The Company's main business is design, sale and delivery of high-tech filtration systems and membranes for the dairy industry.

### Financial review

The income statement for 2017 shows a profit of DKK 24,127 thousand against a profit of DKK 8,249 thousand last year, and the balance sheet at 31 December 2017 shows equity of DKK 46,726 thousand.

In 2017, revenue was as expected and up on last year. The profit for the year was slightly better than expected which is attributable to revenue reported as expected and lower capacity costs than budgeted with the same level of resources as the year before.

### Knowledge resources

The Company has made ongoing investments in documenting and structuring the know-how that exists in the Company and among its employees.

### Special risks

The Company is sensitive to developments in the USD exchange rate, but does not find this represents any extraordinary risk.

### Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year-end.

### Outlook

Based on a higher volume of orders at the beginning of the year and expectations of a steady demand for the Company's technology and products, revenue is expected to increase in 2018.

Profit for 2018 is expected to reach the same level as 2017 as resources are expected to be increased which will increase capacity costs.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Resultatopgørelse

Income statement

Note	DKK'000	2017	2016
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>97.093</b>	<b>81.430</b>
	Gross margin		
3	Personaleomkostninger	-64.100	-67.753
	Staff costs		
4	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
	Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment	-1.506	-1.868
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>31.487</b>	<b>11.809</b>
	Profit before net financials		
5	Finansielle indtægter	8	8
	Financial income		
6	Finansielle omkostninger	-553	-1.226
	Financial expenses		
	<b>Resultat før skat</b>	<b>30.942</b>	<b>10.591</b>
	Profit before tax		
7	Skat af årets resultat	-6.815	-2.342
	Tax for the year		
	<b>Årets resultat</b>	<b>24.127</b>	<b>8.249</b>
	Profit for the year		



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2017	2016
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>ASSETS</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
	<b>Fixed assets</b>		
<b>8</b>	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Property, plant and equipment		
	Produktionsanlæg og maskiner	3.021	2.939
	Plant and machinery		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	582	1.063
	Other fixtures and fittings, tools and equipment		
	Indretning af lejede lokaler	73	127
	Leasehold improvements		
		<u>3.676</u>	<u>4.129</u>
<b>9</b>	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Investments		
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	1.190	1.196
	Deposits, investments		
		<u>1.190</u>	<u>1.196</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>4.866</b>	<b>5.325</b>
	<b>Total fixed assets</b>		
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Non-fixed assets</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	<b>Inventories</b>		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	25.447	28.572
	Finished goods and goods for resale		
	Forudbetalinger for varer	164	241
	Prepayments for goods		
		<u>25.611</u>	<u>28.813</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	<b>Receivables</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	37.107	44.325
	Trade receivables		
<b>10</b>	Igangværende arbejder for fremmed regning	28.789	15.142
	Work in progress for third parties		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	43.150	51.346
	Receivables from group entities		
	Andre tilgodehavender	12.977	10.875
	Other receivables		
<b>11</b>	Periodeafgrænsningsposter	384	353
	Prepayments		
		<u>122.407</u>	<u>122.041</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>179</b>	<b>2.132</b>
	<b>Cash</b>		
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>148.197</b>	<b>152.986</b>
	<b>Total non-fixed assets</b>		
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>153.063</b>	<b>158.311</b>
	<b>TOTAL ASSETS</b>		



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Balance

Balance sheet

Note	DKK'000	2017	2016
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Equity		
12	Selskabskapital	5.187	5.187
	Share capital		
	Overført resultat	17.412	17.412
	Retained earnings		
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	24.127	8.254
	Dividend proposed for the year		
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>46.726</b>	<b>30.853</b>
	Total equity		
	<b>Hensatte forpligtelser</b>		
	Provisions		
	Udskudt skat	5.872	5.957
	Deferred tax		
	Andre hensatte forpligtelser	1.074	583
	Other provisions		
13	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>6.946</b>	<b>6.540</b>
	Total provisions		
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	Liabilities other than provisions		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Current liabilities other than provisions		
	Gæld til banker	4	19
	Bank debt		
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	30.213	27.835
	Work in progress for third parties		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	39.239	49.978
	Trade payables		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.751	25.906
	Payables to group entities		
	Skyldig selskabsskat	6.897	1.135
	Income taxes payable		
	Anden gæld	19.287	16.045
	Other payables		
		<b>99.391</b>	<b>120.918</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>99.391</b>	<b>120.918</b>
	Total liabilities other than provisions		
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>153.063</b>	<b>158.311</b>
	<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
Accounting policies
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 15 Sikkerhedsstillelser  
Collateral
- 16 Nærtstående parter  
Related parties



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Note Note	DKK'000	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	Foreslået udbytte for regnskabsåret Dividend proposed for the year	I alt Total
	<b>Egenkapital</b>				
	1. januar 2017 Equity at 1 January 2017	5.187	17.412	8.254	30.853
17	Overført via resultatdisponering Transfer, see "Appropriation of profit"	0	0	24.127	24.127
	Udloddet udbytte Dividend distributed	0	0	-8.254	-8.254
	<b>Egenkapital</b>				
	<b>31. december 2017</b> Equity at 31 December 2017	<b>5.187</b>	<b>17.412</b>	<b>24.127</b>	<b>46.726</b>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Note	DKK'000	2017	2016
	Årets resultat	24.127	8.249
	Profit for the year		
18	Reguleringer	9.357	4.687
	Adjustments		
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	33.484	12.936
	Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital		
19	Ændring i driftskapital	-24.438	12.718
	Changes in working capital		
	Pengestrømme fra primær drift	9.046	25.654
	Cash generated from operations (operating activities)		
	Renteindbetalinger m.v.	8	8
	Interest received, etc.		
	Renteudbetalinger m.v.	-553	-1.226
	Interest paid, etc.		
	Betalt selskabsskat	-1.138	-6.841
	Corporation taxes paid		
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>7.363</b>	<b>17.595</b>
	Cash flows from operating activities		
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.652	-1.450
	Additions of property, plant and equipment		
	Salg af materielle anlægsaktiver	599	411
	Disposals of property, plant and equipment		
	Køb finansielle anlægsaktiver	6	-5
	Purchase of financial assets		
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-1.047</b>	<b>-1.044</b>
	Cash flows to investing activities		
	Udbetalt udbytte	-8.254	-35.962
	Dividends distributed		
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-8.254</b>	<b>-35.962</b>
	Cash flows from financing activities		
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-1.938</b>	<b>-19.411</b>
	Net cash flow		
	Likvider 1. januar	2.113	21.524
	Cash and cash equivalents at 1 January		
20	<b>Likvider 31. december</b>	<b>175</b>	<b>2.113</b>
	Cash and cash equivalents at 31 December		

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

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

Årsrapporten for DSS Silkeborg A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The annual report of DSS Silkeborg A/S for 2017 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized reporting class C entities.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte entreprisearbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

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

### Income statement

#### Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in revenue when transfer of the most significant rewards and risks to the buyer has taken place and provided that the income can be reliably measured and payment is expected to be received. The date of the transfer of the most significant rewards and risks is based on standardised terms of delivery based on Incoterms® 2010.

Income from construction contracts involving a high degree of customisation is recognised as revenue by reference to the stage of completion. Accordingly, revenue corresponds to the market value of the contract work performed during the year (percentage-of-completion method). This method is used where the total income and expenses and the degree of completion of the contract can be measured reliably.

Where income from a construction contract cannot be estimated reliably, contract revenue corresponding to the expenses incurred is recognised only in so far as it is probable that such expenses will be recoverable from the counterparty.

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





## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

##### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

##### Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

##### Personaleomkostninger

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

##### Gross margin

The items revenue, cost of sales, other operating income and external expenses have been aggregated into one item in the income statement called gross margin in accordance with section 32 of the Danish Financial Statements Act.

##### Other operating income

Other operating income comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including gains on the sale of fixed assets.

##### Raw materials and consumables, etc.

Raw materials and consumables include expenses relating to raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

##### Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

##### Staff costs

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

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

##### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner

Plant and machinery

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other fixtures and fittings, tools and equipment

Indretning af lejede lokaler

Leasehold improvements

##### Depreciation

The item comprises depreciation of property, plant and equipment.

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

5 år/years

3-5 år/years

5 år/years

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

##### Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

The entity is jointly taxed with other group entities. The total Danish income tax charge is allocated between profit/loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full absorption).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

Jointly taxed entities entitled to a tax refund are reimbursed by the management company based on the rates applicable to interest allowances, and jointly taxed entities which have paid too little tax pay a surcharge according to the rates applicable to interest surcharges to the management company.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### Balancen

###### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

###### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

###### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

##### Balance sheet

###### Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

###### Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates is assessed for impairment on an annual basis.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

###### Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value. The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and expenses required to effect the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in the expected selling price.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### 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.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings­sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

##### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisetrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

##### 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 has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Receivables in respect of which there is no objective evidence of individual impairment are tested for objective evidence of impairment on a portfolio basis. The portfolios are primarily based on the debtors' domicile and credit ratings in line with the Company's risk management policy. The objective evidence applied to portfolios is determined based on historical loss experience.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

##### Work in progress for third parties

Service supplies and contract work in progress for third parties are measured at the market value of the work performed less progress billings. The market value is calculated based on the stage of completion at the balance sheet date and the total expected income from the relevant contract. The stage of completion is calculated based on the expenses incurred relative to the expected total expenses relating to the relevant contract.

Where the outcome of contract work in progress cannot be estimated reliably, the market value is measured at the expenses incurred in so far as they are expected to be paid by the purchaser.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Egenkapital

##### Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Where the total expenses relating to the work in progress are expected to exceed the total market value, the expected loss is recognised as a loss-making agreement under "Provisions" and is expensed in the income statement.

The value of work in progress less progress billings is classified as assets when the selling price exceeds progress billings and as liabilities when progress billings exceed the market value.

#### Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

#### Cash

Cash comprise cash and short term securities which are readily convertible into cash and subject only to minor risks of changes in value.

#### Equity

##### Proposed dividends

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

#### Provisions

Provisions comprise expected expenses relating to guarantee commitments, losses on work in progress, etc. Provisions are recognised when the Company has a legal or constructive obligation as a result of a past event at the balance sheet date and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Provisions are measured at net realisable value or at fair value if the obligation is expected to be settled far into the future.

#### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

#### Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser 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. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

##### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Liabilities

Financial liabilities are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. On subsequent recognition, financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest rate. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan. Financial liabilities also include the capitalised residual lease liability in respect of finance leases.

Other liabilities are measured at net realisable value.

##### Cash flow statement

The cash flow statement shows the Company's net cash flows broken down according to operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents as well as the cash and cash equivalents at the beginning and the end of the year.

Cash flows from operating activities are calculated as the profit/loss for the year adjusted for non cash operating items, changes in working capital and paid corporate income tax.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisitions and disposals of entities and activities and of intangible assets, property, plant and equipment and investments.

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the Company's share capital and related expenses as well as raising of loans, repayment of interest bearing debt and payment of dividends to shareholders.

Cash and cash equivalents comprise cash, short term bank loans and short term securities which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

##### Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

##### Financial ratios

The financial ratios stated under "Financial highlights" have been calculated as follows:

Afkastningsgrad Return on assets	$\frac{\text{Resultat af primær drift x 100}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$	$\frac{\text{Profit/loss from operating activities x 100}}{\text{Average assets}}$
Soliditetsgrad Equity ratio	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$	$\frac{\text{Equity at year-end x 100}}{\text{Total equity and liabilities, year-end}}$
Egenkapitalforrentning Return on equity	$\frac{\text{Årets resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	$\frac{\text{Profit/loss for the year after tax x 100}}{\text{Average equity}}$





## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2017	2016
<b>2 Andre driftsindtægter</b> Other operating income		
Avance ved salg af materielle anlægsaktiver Gain on the sale of property, plant and equipment	0	10
	<u>0</u>	<u>10</u>
<b>3 Personaleomkostninger</b> Staff costs		
Lønninger Wages/salaries	59.268	63.190
Pensioner Pensions	3.920	3.998
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	912	565
	<u>64.100</u>	<u>67.753</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede Average number of full-time employees	<u>86</u>	<u>86</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.	By reference to section 98b(3), (ii), of the Danish Financial Statements Act, remuneration to Management is not disclosed.	
<b>4 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver</b> Depreciation of property, plant and equipment		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver Depreciation of property, plant and equipment	1.506	1.868
	<u>1.506</u>	<u>1.868</u>
<b>5 Finansielle indtægter</b> Financial income		
Andre finansielle indtægter Other financial income	8	8
	<u>8</u>	<u>8</u>
<b>6 Finansielle omkostninger</b> Financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder Interest expenses, group entities	102	198
Renteomkostninger i øvrigt Other interest expenses	3	28
Valutakursreguleringer Exchange adjustments	362	998
Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	86	2
	<u>553</u>	<u>1.226</u>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2017		2016	
<b>7 Skat af årets resultat</b>				
Tax for the year				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	6.900		4.755	
Estimated tax charge for the year				
Årets regulering af udskudt skat	-85		-2.413	
Deferred tax adjustments in the year				
	<u>6.815</u>		<u>2.342</u>	
<b>8 Materielle anlægsaktiver</b>				
Property, plant and equipment				
	<b>Produktionsanlæg og maskiner</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>	<b>Indretning af lejede lokaler</b>	<b>I alt</b>
DKK'000	<b>Plant and machinery</b>	<b>Other fixtures and fittings, tools and equipment</b>	<b>Leasehold improvements</b>	<b>Total</b>
Kostpris 1. januar 2017	5.419	10.168	837	16.424
Cost at 1 January 2017				
Tilgang i årets løb	1.586	66	0	1.652
Additions in the year				
Afgang i årets løb	-991	0	0	-991
Disposals in the year				
Kostpris 31. december 2017	<u>6.014</u>	<u>10.234</u>	<u>837</u>	<u>17.085</u>
Cost at 31 December 2017				
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2017				
Impairment losses and depreciation at 1 January 2017	2.480	9.105	710	12.295
Årets afskrivninger	905	547	54	1.506
Amortisation/depreciation in the year				
Tilbageførelse af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-392	0	0	-392
Reversal of amortisation/depreciation and impairment of disposals				
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>2.993</u>	<u>9.652</u>	<u>764</u>	<u>13.409</u>
Impairment losses and depreciation at 31 December 2017				
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<u><u>3.021</u></u>	<u><u>582</u></u>	<u><u>73</u></u>	<u><u>3.676</u></u>
Carrying amount at 31 December 2017				



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 9 Finansielle anlægsaktiver Investments

DKK'000	Deposita, finansielle anlægsaktiver Deposits, investments
Kostpris 1. januar 2017 Cost at 1 January 2017	1.196
Afgang i årets løb Disposals in the year	-6
Kostpris 31. december 2017 Cost at 31 December 2017	1.190
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b> Carrying amount at 31 December 2017	<b>1.190</b>

DKK'000	2017	2016
<b>10 Igangværende arbejder for fremmed regning</b> Work in progress for third parties		
Salgsværdi af udført arbejde Selling price of work performed	230.209	220.795
Acontofaktureringer Progress billings	-231.633	-233.488
	-1.424	-12.693
<b>der indregnes således:</b> recognised as follows:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver) Work in progress for third parties (assets)	28.789	15.142
Igangværende arbejder for fremmed regning (forpligtelser) Work in progress for third parties (liabilities)	-30.213	-27.835
	-1.424	-12.693

#### 11 Periodeafgrænsningsposter Prepayments

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger.

Prepayments include accrual of expenses relating to subsequent financial years.

#### 12 Selskabskapital Share capital

Selskabskapitalen er fordelt således:  
 Analysis of the share capital:

Aktier, 518.700 stk. a nom. 10,00 kr.  
 518,700 shares of DKK 10,00 nominal value each

5.187	5.187
<b>5.187</b>	<b>5.187</b>

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 5.187 t.DKK de seneste 10 år.

The Company's share capital has remained DKK 5,187 thousand over the past 10 years.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 13 Hensatte forpligtelser

##### Provisions

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på igangværende arbejder.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garanti-hensættelser med 1.074 t.kr. Garantihensættelser udgør forventede garanti-omkostninger i henhold til sædvanlige garanti-forpligtelser ved salg af varer. Forpligtelsen forventes afviklet løbende over garantiperioden på 1-3 år, hvoraf 1.074 t.kr. forventes at forfalde inden for 1 år.

The provision for deferred tax primarily relates to timing differences in respect of work in progress.

Other provisions comprise warranty provisions, totalling DKK 1,074 thousand. Warranty provisions relate to expected warranty expenses in accordance with usual guarantee commitments applicable to the sale of goods. The commitment is expected to be settled over the warranty period of 1-3 years, and DKK 1,074 thousand hereof is expected to fall due within one year.

#### 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

##### Andre økonomiske forpligtelser

Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

Other rent and lease liabilities:

DKK'000

Leje- og leasingforpligtelser

Rent and lease liabilities

2017

2016

15.419

16.968

Leje- og leasingforpligtelser omfatter husleje-forpligtelse med i alt 14.457 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 6 år, samt leasingforpligtelser på biler for 962 t.kr. med resterende kontraktperiode på 1-3 år.

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 14,457 thousand in interminable rent agreements with remaining contract terms of six years. Furthermore, the Company has liabilities under operating leases for cars, totalling DKK 962 thousand, with remaining contract terms of 1-3 years.

#### 15 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Til sikkerhed for selskabets gæld over for kreditinstitutter er der tinglyst virksomhedspant for i alt 5.000 t.kr. Pantet omfatter alene pant i virksomhedens debitorer med en regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 på 37.107 t.kr.

The Company has provided a company charge of DKK 5,000 thousand as collateral for its debt to mortgage credit institutions. The Company charge solely consists of collateral related to the Company's receivables at a carrying amount of DKK 37,107 thousand at 31 December 2017.

Herudover har selskabet afgivet sædvanlige forskudsgarantier for de igangværende arbejder

In addition, the Company has provided usual advance payment guarantee for work in progress.

Selskabets bankforbindelse har stillet garanti for i alt 6.853 t.kr., som primært kan henføres igangværende arbejder.

The Company's banker has provided a guarantee totalling DKK 6,853 thousand, primarily related to work in progress.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 16 Nærtstående parter

Related parties

DSS Silkeborg A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

DSS Silkeborg A/S' related parties comprise the following:

##### Bestemmende indflydelse

Parties exercising control

Nærtstående part Related party	Bopæl/Hjemsted Domicile	Grundlag for bestemmende indflydelse Basis for control
Tetra Laval Holdings B.V.	Herikerbergweg 108-A, 1101 CM Zuidoost, the Netherlands	Moderselskab Parent Company

##### Betydelig indflydelse

Significant influence

Nærtstående part Related party	Bopæl/Hjemsted Domicile	Grundlag for betydelig indflydelse Basis for significant influence
-----------------------------------	----------------------------	--

##### Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

##### Modervirksomhed

Parent

##### Hjemsted

Domicile

Tetra Laval Holdings B.V.	Amsteldijk 166, 1079 LH Amsterdam, the Netherlands
---------------------------	--

##### Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

DSS Silkeborg A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

DSS Silkeborg A/S was engaged in the below related party transactions:

DKK'000	2017
Salg af varer og tjenesteydelser til søsterselskaber Sale of goods and services to affiliated companies	194.855
Køb af serviceydelser (adm. fee og fordelte omk.) hos søsterselskaber Purchase of services (adm. fee and shared costs) from affiliated companies	3.807
Royaltyudgifter til søsterselskab Royalties to affiliated companies	19
Renteudgifter til søsterselskab Interest expenses to affiliated companies	102
Tilgodehavender hos søsterselskaber Receivables from affiliated companies	20.721
Gæld til søsterselskaber Payables to affiliated companies	1.191



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

DKK'000	2017	2016
<b>17 Resultatdisponering</b>		
Appropriation of profit		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Recommended appropriation of profit		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	24.127	8.254
Proposed dividend recognised under equity		
Overført resultat	0	-5
Retained earnings/accumulated loss		
	<u>24.127</u>	<u>8.249</u>
<b>18 Reguleringer</b>		
Adjustments		
Af- og nedskrivninger	1.506	1.868
Amortisation/depreciation and impairment losses		
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-10
Gain/loss on the sale of non-current assets		
Hensatte forpligtelser	491	-731
Provisions		
Finansielle indtægter	-8	-8
Financial income		
Finansielle omkostninger	553	1.226
Financial expenses		
Skat af årets resultat	6.815	2.342
Tax for the year		
	<u>9.357</u>	<u>4.687</u>
<b>19 Ændring i driftskapital</b>		
Changes in working capital		
Ændring i varebeholdninger	-8.067	9.261
Change in inventories		
Ændring i tilgodehavender	13.281	-21.200
Change in receivables		
Ændring i leverandørgæld m.v.	-10.748	19.232
Change in trade and other payables, etc.		
Andre ændringer i driftskapital	-18.904	5.425
Other changes in working capital		
	<u>-24.438</u>	<u>12.718</u>
<b>20 Likvider, ultimo</b>		
Cash and cash equivalents at year-end		
Likvide beholdninger ifølge balancen	179	2.132
Cash according to the balance sheet		
Kortfristet gæld til banker	-4	-19
Short-term debt to banks		
	<u>175</u>	<u>2.113</u>