
Korsør Propeller A/S

Norvangen 12, DK-DK-4220 Korsør

Årsrapport for 1. november 2015 - 31. oktober 2016

Annual Report for 1 November 2015 - 31 October 2016

CVR-nr. 28 78 54 10

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 12/12 2016

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 12/12 2016*

Ole Pedersen
Dirigent
Chairman



pwc

Indholdsfortegnelse

Contents

| | Side |
|---|-------------|
| | <u>Page</u> |
| Påtegninger | |
| <i>Management's Statement and Auditor's Report</i> | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| <i>Management's Statement</i> | |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| <i>Independent Auditor's Report on the Financial Statements</i> | |
| Selskabsoplysninger | |
| <i>Company Information</i> | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| <i>Company Information</i> | |
| Ledelsesberetning | 6 |
| <i>Management's Review</i> | |
| Årsregnskab | |
| <i>Financial Statements</i> | |
| Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober | 7 |
| <i>Income Statement 1 November - 31 October</i> | |
| Balance 31. oktober | 9 |
| <i>Balance Sheet 31 October</i> | |
| Noter til årsregnskabet | 13 |
| <i>Notes to the Financial Statements</i> | |
| Regnskabspraksis | 20 |
| <i>Accounting Policies</i> | |

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2015 - 31. oktober 2016 for Korsør Propeller A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Korsør, den 12. december 2016
Korsør, 12 December 2016

Direktion *Executive Board*

Ole Pedersen

Bestyrelse *Board of Directors*

Pia Søvang
formand
Chairman

Birgit Christiansen

Ole Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Til kapitalejerne i Korsør Propeller A/S

To the Shareholders of Korsør Propeller A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Korsør Propeller A/S for regnskabsåret 1. november 2015 - 31. oktober 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Statement on Extended Review of the Financial Statements

We have performed an extended review of the Financial Statements of Korsør Propeller A/S for the financial year 1 November 2015 - 31 October 2016, which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Management's Responsibility 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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express a conclusion on the Financial Statements. We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's assurance standard for small enterprises and FSR – Danish Auditors' standard on extended review of financial statements prepared under the Danish Financial Statements Act.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikker-

This requires that we comply with the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and FSR – Danish Auditors' Code of Ethics and that we plan and perform procedures to obtain limited assurance in respect of our conclusion on the Financial Statements and, moreover, that we per

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

hed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2015 - 31. oktober 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

form supplementary procedures specifically required to obtain additional assurance in respect of our conclusion.

An extended review consists of making inquiries, primarily of Management and others within the enterprise, as appropriate, and applying analytical procedures and the supplementary procedures specifically required as well as assessing the evidence obtained.

An extended review is less in scope than an audit and, consequently, we do not express an audit opinion on the Financial Statements.

The extended review has not resulted in any qualification.

Conclusion

Based on the extended review, in our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 October 2016 and of the results of the Company operations for the financial year 1 November 2015 - 31 October 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Slagelse, den 12. december 2016

Slagelse, 12 December 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the extended review of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Korsør Propeller A/S
Norvangen 12
DK-DK-4220 Korsør

Telefon: + 45 58 37 09 34

Telephone:

Telefax: + 45 58 37 24 34

Facsimile:

CVR-nr.: 28 78 54 10

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. november - 31. oktober

Financial period: 1 November - 31 October

Hjemstedskommune: Slagelse

Municipality of reg. office:

Bestyrelse
Board of Directors

Pia Søvang, formand (*Chairman*)
Birgit Christiansen
Ole Pedersen

Direktion
Executive Board

Ole Pedersen

Revisor
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70C
DK-4200 Slagelse

Advokat
Lawyers

Advokatfirmaet Søren Larsen I/S
Skovsøgade 1
DK-4200 Slagelse

Pengeinstitut
Bankers

Nordea
Smedegade 8
DK-4200 Slagelse

Ledelsesberetning

Management's Review

Årsrapporten for Korsør Propeller A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabet udvikler, producerer og markedsfører gear, propelanlæg etc. til fiskerflåden, skibe i almindelighed og større sejlskibe. Herudover forhandles reservedele og udstyr for propelanlæg, ligesom selskabet er agent for bl.a. Michigan Wheel, Deepsea Seals og R&D Marine.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 897.166, og selskabets balance pr. 31. oktober 2016 udviser en egenkapital på DKK 2.473.164.

Årets resultat anses for meget tilfredsstillende.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Financial Statements of Korsør Propeller A/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The Annual Report has been prepared under the same accounting policies as last year.

Main activity

The Company develops, produces and markets gear boxes and propeller systems, etc for the fishing fleet, vessels in general and large sailing vessels. The Company moreover markets spare parts and equipment for propeller systems and is an agent for Michigan Wheel, Deepsea Seals and R&D Marine among others.

Development in the year

The income statement of the Company for 2015/16 shows a profit of DKK 897,166, and at 31 October 2016 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 2,473,164.

The profit for the year is considered very satisfactory.

Unusual events

The financial position at 31 October 2016 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2015/16 have not been affected by any unusual events.

Subsequent events

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

Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober

Income Statement 1 November - 31 October

| | Note | 2015/16 DKK | 2014/15 DKK |
|--|------|------------------|------------------|
| Bruttofortjeneste | | 3.820.856 | 2.950.825 |
| <i>Gross profit</i> | | | |
| Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i> | 1 | -2.247.522 | -2.276.450 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i> | | -233.379 | -308.404 |
| Resultat før finansielle poster | | 1.339.955 | 365.971 |
| <i>Profit/loss before financial income and expenses</i> | | | |
| Finansielle indtægter <i>Financial income</i> | | 0 | 3.669 |
| Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i> | | -182.295 | -269.000 |
| Resultat før skat | | 1.157.660 | 100.640 |
| <i>Profit/loss before tax</i> | | | |
| Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i> | 2 | -260.494 | -27.707 |
| Årets resultat | | 897.166 | 72.933 |
| <i>Net profit/loss for the year</i> | | | |

Resultatdisponering *Distribution of profit*

| | <u>2015/16</u> DKK | <u>2014/15</u> DKK |
|--|----------------------------|---------------------------|
| Forslag til resultatdisponering | | |
| <i>Proposed distribution of profit</i> | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i> | 300.000 | 0 |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | 597.166 | 72.933 |
| | <hr/> 897.166 <hr/> | <hr/> 72.933 <hr/> |

Balance 31. oktober

Balance Sheet 31 October

Aktiver

Assets

| | Note | 2015/16 DKK | 2014/15 DKK |
|--|------|------------------|------------------|
| Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i> | | 1.046.764 | 1.151.032 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> | | 145.753 | 262.695 |
| Materielle anlægsaktiver | 3 | 1.192.517 | 1.413.727 |
| <i>Property, plant and equipment</i> | | | |
| Anlægsaktiver | | 1.192.517 | 1.413.727 |
| <i>Fixed assets</i> | | | |
| Varebeholdninger | | 3.364.164 | 3.977.189 |
| <i>Inventories</i> | | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i> | | 851.735 | 1.267.576 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i> | 4 | 316.372 | 10.205 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i> | | 0 | 130.677 |
| Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i> | | 0 | 1.092 |
| Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i> | 6 | 0 | 153.406 |
| Selskabsskat <i>Corporation tax</i> | | 143.914 | 172.730 |
| Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i> | | 70.342 | 70.342 |
| Tilgodehavender | | 1.382.363 | 1.806.028 |

Balance 31. oktober

Balance Sheet 31 October

Aktiver

Assets

| | <u>Note</u> | <u>2015/16</u> DKK | <u>2014/15</u> DKK |
|---------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| <i>Receivables</i> | | | |
| Likvide beholdninger | | <u>1.204.933</u> | <u>15.322</u> |
| <i>Cash at bank and in hand</i> | | | |
| Omsætningsaktiver | | <u>5.951.460</u> | <u>5.798.539</u> |
| <i>Current assets</i> | | | |
| Aktiver | | <u>7.143.977</u> | <u>7.212.266</u> |
| <i>Assets</i> | | | |

Balance 31. oktober

Balance Sheet 31 October

Passiver

Liabilities and equity

| | Note | 2015/16 DKK | 2014/15 DKK |
|--|------|------------------|------------------|
| Selskabskapital <i>Share capital</i> | | 600.000 | 600.000 |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | | 1.573.164 | 975.998 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i> | | 300.000 | 0 |
| Egenkapital | 5 | 2.473.164 | 1.575.998 |
| Equity | | | |
| Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i> | 6 | 121.000 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 121.000 | 0 |
| Provisions | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter <i>Mortgage loans</i> | | 1.259.749 | 1.315.373 |
| Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i> | | 0 | 112.624 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 7 | 1.259.749 | 1.427.997 |
| Long-term debt | | | |
| Gæld til realkreditinstitutter <i>Mortgage loans</i> | 7 | 60.000 | 62.000 |
| Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i> | | 266 | 2.135.153 |
| Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i> | 7 | 112.624 | 98.566 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 807.299 | 284.792 |

Balance 31. oktober

Balance Sheet 31 October

Passiver

Liabilities and equity

| | Note | 2015/16 DKK | 2014/15 DKK |
|--|------|------------------|------------------|
| <i>Trade payables</i> | | | |
| Modtagne forudbetalinger under passiver <i>Prepayments received recognised in debt</i> | 4 | 119.160 | 300.291 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i> | | 779.037 | 0 |
| Anden gæld <i>Other payables</i> | | 1.399.878 | 1.315.669 |
| Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i> | | 11.800 | 11.800 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 3.290.064 | 4.208.271 |
| <i>Short-term debt</i> | | | |
| Gældsforpligtelser | | 4.549.813 | 5.636.268 |
| <i>Debt</i> | | | |
| Passiver | | 7.143.977 | 7.212.266 |
| <i>Liabilities and equity</i> | | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i> | 8 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i> | 9 | | |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2015/16 DKK | 2014/15 DKK |
|--|------------------|------------------|
| 1 Personaleomkostninger | | |
| <i>Staff expenses</i> | | |
| Lønninger <i>Wages and salaries</i> | 3.530.840 | 3.905.665 |
| Pensioner <i>Pensions</i> | 468.911 | 571.485 |
| Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i> | 81.373 | 95.079 |
| Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i> | 17.723 | 17.921 |
| | 4.098.847 | 4.590.150 |
| Overført til produktionslønninger <i>Transfer to production wages</i> | -1.851.325 | -2.313.700 |
| | 2.247.522 | 2.276.450 |

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

2 Skat af årets resultat

Tax on profit/loss for the year

| | | |
|---|----------------|---------------|
| Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i> | -13.912 | 0 |
| Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i> | 274.406 | 27.707 |
| | 260.494 | 27.707 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

3 Materielle anlægsaktiver *Property, plant and equipment*

| | Grunde og byg- ninger <i>Land and buildings</i> | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> |
|--|---|--|
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. november <i>Cost at 1 November</i> | 3.209.693 | 7.854.023 |
| Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i> | 0 | 20.063 |
| Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i> | 0 | -255.820 |
| Kostpris 31. oktober <i>Cost at 31 October</i> | <u>3.209.693</u> | <u>7.618.266</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. november <i>Impairment losses and depreciation at 1 November</i> | 2.058.661 | 7.591.328 |
| Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i> | 104.268 | 129.111 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i> | 0 | -247.926 |
| Ned- og afskrivninger 31. oktober <i>Impairment losses and depreciation at 31 October</i> | <u>2.162.929</u> | <u>7.472.513</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. oktober <i>Carrying amount at 31 October</i> | <u>1.046.764</u> | <u>145.753</u> |
| Afskrives over <i>Depreciated over</i> | <u>25 år</u> 25 years | <u>5-10 år</u> 5-10 years |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2015/16 DKK | 2014/15 DKK |
|--|----------------|-----------------|
| 4 Igangværende arbejder for fremmed regning | | |
| <i>Contract work in progress</i> | | |
| Salgsværdi af periodens produktion <i>Selling price of production for the period</i> | 494.222 | 10.205 |
| Modtagne acantobetalinger <i>Payments received on account</i> | -297.010 | -300.291 |
| | 197.212 | -290.086 |
| Indregnet således i balancen: <i>Recognised in the balance sheet as follows:</i> | | |
| Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver <i>Contract work in progress recognised in assets</i> | 316.372 | 10.205 |
| Modtagne forudbetalinger under passiver <i>Prepayments received recognised in debt</i> | -119.160 | -300.291 |
| | 197.212 | -290.086 |

5 Egenkapital *Equity*

| | Selskabskapital <i>Share capital</i> | Overført resultat <i>Retained earnings</i> | Foreslået udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i> | I alt <i>Total</i> |
|---|---|--|---|-----------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. november <i>Equity at 1 November</i> | 600.000 | 975.998 | 0 | 1.575.998 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | 0 | 597.166 | 300.000 | 897.166 |
| Egenkapital 31. oktober <i>Equity at 31 October</i> | 600.000 | 1.573.164 | 300.000 | 2.473.164 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2015/16 DKK | 2014/15 DKK |
|---|----------------|----------------|
| 6 Hensættelse til udskudt skat | | |
| <i>Provision for deferred tax</i> | | |
| Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i> | 111.000 | 92.000 |
| Varebeholdninger <i>Inventories</i> | -14.000 | -14.000 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i> | 29.000 | 0 |
| Låneomkostninger <i>Amortization</i> | -5.000 | -5.000 |
| Skattemæssigt underskud til fremførsel <i>Tax loss carry-forward</i> | 0 | -226.406 |
| Overført til udskudt skatteaktiv <i>Transferred to deferred tax asset</i> | 0 | 153.406 |
| | 121.000 | 0 |

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den forventede aktuelle skattesats.

Deferred tax has been provided at 22% corresponding to the expected current tax rate.

Udskudt skatteaktiv

Deferred tax asset

| | | |
|--|----------|----------------|
| Opgjort skatteaktiv <i>Calculated tax asset</i> | 0 | 153.406 |
| Regnskabsmæssig værdi <i>Carrying amount</i> | 0 | 153.406 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

| | <u>2015/16</u> DKK | <u>2014/15</u> DKK |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | | |
| <i>Mortgage loans</i> | | |
| Efter 5 år <i>After 5 years</i> | 995.000 | 1.201.000 |
| Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i> | 264.749 | 114.373 |
| Langfristet del <i>Long-term part</i> | <u>1.259.749</u> | <u>1.315.373</u> |
| Inden for 1 år <i>Within 1 year</i> | 60.000 | 62.000 |
| | <u>1.319.749</u> | <u>1.377.373</u> |
| Leasingforpligtelser | | |
| <i>Lease obligations</i> | | |
| Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i> | 0 | 112.624 |
| Langfristet del <i>Long-term part</i> | <u>0</u> | <u>112.624</u> |
| Inden for 1 år <i>Within 1 year</i> | 112.624 | 98.566 |
| | <u>112.624</u> | <u>211.190</u> |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2015/16 DKK | 2014/15 DKK |
|--|----------------|----------------|
| 8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | |
| <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i> | | |
| Sikkerhedsstillelser | | |
| Security | | |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter: <i>The following assets have been placed as security with mortgage credit institutes:</i> | | |
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på <i>Land and buildings with a carrying amount of</i> | 1.046.764 | 1.151.032 |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser: <i>The following assets have been placed as security with bankers</i> | | |
| Ejerpante- og skadesløsbreve på i alt TDKK 1.500, der giver pant i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af <i>Mortgage deeds registered to the mortgagor totalling kDKK 1,500, providing security on land and buildings as well as other property, plant and equipment at a total carrying amount of</i> | 1.192.517 | 1.413.726 |
| Eventualforpligtelser | | |
| Contingent liabilities | | |
| Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst. <i>The companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income.</i> | | |
| Selskabet har forpligtet sig til at udbetale 3 års løn til direktør ved dennes fratræden med et beløb på ca. TDKK 1.500. <i>The company has committed itself to pay 3 years' salary in an amount of approx. TDKK 1,500 to the director in case of the director's resignation.</i> | | |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

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

The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

Søvang Enterprise Holding ApS, Skrænten 7, DK-4220 Korsør

Martin Dyrhund Jacobsen, Vilhelm Andersensvej 32, 2. tv., DK-4100 Ringsted

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Korsør Propeller A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

Basis of Preparation

The Annual Report of Korsør Propeller A/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2015/16 are presented in DKK.

Recognition and measurement

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

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

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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

Leases

Leases in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an approximated value as the discount rate. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Company.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

All other leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Realiserede og urealiserede valutakursregulering er medtaget i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Translation policies

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

Income Statement

Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Contract work in progress (construction contracts) is recognised at the rate of completion, which means that revenue equals the selling price of the work completed for the year (percentage-of-completion method). This method is applied when total revenues and expenses in respect of the contract and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger til administration, pension samt øvrige sociale omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktive.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ted expenses of the contract.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the core activities of the enterprise, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Skat af årets resultat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

| | |
|---|---------|
| Produktionsbygninger | 20 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5-10 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Tax on profit/loss for the year

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

Balance Sheet

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

| | |
|--|------------|
| Production buildings | 20 years |
| Other fixtures and fittings, tools and equipment | 5-10 years |

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Assets costing less than DKK 12,900 are expensed in the year of acquisition.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Varebeholdninger

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

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

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

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

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

Inventories

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

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

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

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

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

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

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience from previous years.

Contract work in progress

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

Where the selling price cannot be measured reliably, the selling price is measured at the lower of expenses incurred and net realisable value.

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

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

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Dividend

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

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

Loans, such as mortgage loans and loans from credit institutions, are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

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

Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.