

**ÅRSRAPPORT**

*ANNUAL REPORT*

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015**

*1. JANUARY - 31. DECEMBER 2015*

**GEMÜ APS**

**Industriparken 16 - 18**

**2750 Ballerup**

**CVR-nr. 30 49 76 43**

*CENTRAL BUSINESS REGISTRATION no. 30 49 76 43*

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,

den 24/3 2016

*Adopted at the Company's*

*Annual General Meeting,*

*on / 2016*



Andreas Peter Winkler

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

*The Chairman's name in capital letters*

## INDHOLDSFORTEGNELSE

### CONTENTS

	<b>Side</b> <i>Page</i>
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	1
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	2
<b>Påtegninger</b> <i>Statement and report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by Management on the annual report</i>	3
Den uafhængige revisors erklæringer <i>The independent auditor's reports</i>	4-5
<b>Årsregnskab</b> <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	6-11
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015 <i>Income statement 1. January 2015 - 31. December 2015</i>	12
Balance pr. 31. december 2015 <i>Balance sheet at 31. December 2015</i>	13-14
Noter <i>Notes</i>	15-18

## SELSKABSOPLYSNINGER

COMPANY DETAILS

1

### Selskab *Company*

Gemü ApS  
Industriparken 16 - 18  
2750 Ballerup

CVR-nummer 30 49 76 43  
*Central Business Registration no. 30 49 76 43*

9. regnskabsår  
9. financial year

Hjemsted                      Ballerup  
*Registered in:*                Ballerup

### Moderselskab *Parent company*

Gemü Holding AG, Switzerland

### Direktion *Executive Board*

Andreas Peter Winkler

### Bestyrelse *Board of directors*

Gert Fritz Dieter Müller

Stephan Müller

Andreas Peter Winkler

### Revision *Company auditors*

inforevision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nr. 19263096

Vibeke Düring Jensen, Statsautoriseret revisor/State Authorized Public Accountant

I tilfælde af uoverensstemmelser mellem den danske og den engelske tekst, er den danske tekst gældende.

In case of discrepancy between the Danish and the English text the Danish shall prevail.

**Hovedaktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet har bestået i at sælge ventiler mv. i Danmark.

**Primary activities**

*The objectives of the company is to sell valves and more in Denmark.*

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et overskud på kr. 3.443.295.

**Development in Company Activities and Situation**

*The activities of the Company for the accounting period showed a result of DKK 3.443.295.*

Resultatet af selskabets aktiviteter er tilfredsstillende.

*The result of the activities are satisfactory.*

**Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2015.

**Events after the balance sheet date**

*There has been no subsequent significant events, which may have an effect on the financial position of the Company as per 31. December 2015.*

**Den forventede udvikling**

Der forventes et positivt resultat for regnskabsåret 2016.

**Outlook for 2016**

*The company expects a positive result in 2016.*

## LEDELSESPÅTEGNING

STATEMENT BY MANAGEMENT ON THE ANNUAL REPORT

3

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015.

*The Supervisory and Executive Boards have today discussed and approved the annual report for the financial year 1. January 2015 - 31. December 2015.*

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

*In our opinion the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31. December 2015 and of the result of the Company's operations for the financial year 1. January 2015 - 31. December 2015.*

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

*In our opinion the management's review includes a fair review about the matters the review deals with.*

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*We recommend that the Annual Report be approved at the annual general meeting.*

Ballerup, den 11. marts 2016  
*Ballerup, 11. March 2016*

**I direktionen**  
**Executive Bord**

Andreas Peter Winkler

**I bestyrelsen**  
**Board of directors**

Gert Fritz Dieter Müller

Stephan Müller

Andreas Peter Winkler

## Til kapitalejerne i Gemü ApS

### Påtegning på årsregnskabet

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

### Revisors ansvar

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

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

## To the shareholders of Gemü ApS

### Report on the Financial Statement

We have audited the financial statements of Gemü ApS for the financial year 1. January 2015 to 31. December 2015, which comprise the accounting policies applied, the income statement, the balance sheet and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### Management's responsibility for the Financial Statements

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

### Auditor's responsibility

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the company's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion the effectiveness of the company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Management, as well as the overall presentation of the financial statements.

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

*Our audit has not resulted in any qualification.*

### **Konklusion**

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

### **Opinion**

*In our opinion the financial statement gives a true and fair view of the Company's financial position at 31. December 2015 and of the result of the Company's operations for the financial year 1. January 2015 to 31. December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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


### **Statement on the Management's review**

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

Ballerup, den 11. marts 2016  
*Ballerup, 11. March 2016*

### **inforevision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
(CVR-nr. 19263096)

  
Vibeke Düring Jensen  
Statsautoriseret revisor  
*State Authorized Public Accountant*

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

*The annual report has been prepared in accordance with Danish financial statements legislation as well as generally accepted accounting principles.*

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser efter regnskabsklasse C.

*The annual report has been prepared in accordance with the reporting requirements of the Danish Financial Statements Act of class B enterprises with some amendments from Class C.*

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

*The accounting policies have not been changed from last year.*

### **GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING**

### **RECOGNITION AND MEASUREMENT**

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

*The financial statements have been prepared based on historical cost.*

Indtægterne 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.

*The income is recognised in the income statement as earned. Further to this, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Furthermore, all costs incurred to earn the profit or loss for year have been recognised in the income statement, including amortisation, depreciation, write-down and provisions as well as reversals as a consequence of changed accounting estimates of amounts previously recognised in the income statement.*

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

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

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

*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.*

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

*On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described below for each financial statement item.*



Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

*Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, by which a constant redemption yield is recognised over the term. Amortised cost is calculated as original cost less instalments and addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and the nominal amount. Thereby, capital and exchange losses or gains are allocated over the term.*

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

*On recognition and measurement, anticipated losses and risks that appear before presentation of the annual report and which confirm or invalidate affairs or conditions existing at the balance sheet date are considered.*

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

*The functional currency is Danish kroner, DKK. All other currencies are considered foreign currencies.*

## VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

## FOREIGN CURRENCY TRANSLATION

*During the year, transactions in foreign currencies have been translated applying the exchange rate at the transaction date. If currency positions are considered hedge of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.*

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

*Receivables and debt denominated in foreign currencies have been recognised at the exchange rate of the balance sheet date.*

Realiserede og urealiserede valutakursfor-tjenester og -tab er indregnet i resultat-opgørelsen under andre finansielle indtægter og omkostninger.

*Realised and unrealised exchange gains and losses have been recognised in the income statement under other financial income and expenses.*

## RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

## INCOME STATEMENT

*The income statement has been classified by nature.*

**Bruttofortjeneste**

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "andre driftsindtægter", "ændring i lagre af færdigvarer/handelsvarer og varer under fremstilling" samt eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Som indtægtskriterium anvendes faktureringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

**Andre driftsindtægter**

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

**Eksterne omkostninger**

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer/handelsvarer samt salg-, lokale-, administrationsomkostninger.

**Personaleomkostninger**

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

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

**Gross profit/loss**

The Company has aggregated the items "revenue", "other operating income", "change in inventories of finished goods/goods for resale and work in progress" as well as external expenses.

**Revenue**

As income recognition criterion, the completed contract method is applied so that revenue comprises invoiced revenue for the year. Revenue from the sale of goods for resale is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to the buyer before the end of the financial year. Revenue is measured at fair value excl. VAT and less granted goods and customer discounts.

**Other operating income**

Other operating income includes financial statement items of a secondary nature in relation to the primary activity of the enterprise, including profit on sale of fixed assets.

**External expenses**

External expenses comprise cost of raw materials and consumables/goods for resale as well as selling costs, facility costs, administrative expenses.

**Staff costs**

Staff costs include wages and salaries including holiday pay and pensions and other social security costs etc. To the Company's employees. Staff costs are reduced with payments received from public authorities.

**Other operating expenses**

Other operating expenses include financial statement items of a secondary nature in relation to the primary activity of the enterprise, including loss from sale of fixed assets.

**Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, udbytter, amortiserede renter af leasingforpligtelser, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Skat af årets resultat udgør 23,5 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

**Other financial income and other financial expenses**

Financial income and expenses comprise interest, realised and unrealised exchange gains and losses, realised and unrealised gains and losses on sale of other securities and investments, dividends, amortised interest on lease commitments, amortisation of debt to mortgage credit institutions as well as interest surcharge and interest reimbursements under the Danish Tax Prepayment Scheme.

**Tax on profit or loss for the year income taxes**

Tax on profit or loss for the year represents 23,5% of the book profit or loss adjusted for non-taxable and non-deductible items.

Tax on profit or loss for the year consists of the anticipated tax portion of the taxable income for the year adjusted for the changes for the year in deferred tax.

Corporation tax relating to the financial year which has not been settled at the balance sheet date is to be classified as corporation tax in receivables or liabilities other than provisions.

The Company is subject to the Danish Tax Prepayment Scheme. Interest reimbursement and interest surcharge have been recognised in financial income and expenses.

**BALANCE SHEET**

The balance sheet has been presented in account form.

**Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulate amortisation and depreciation. The basis of amortisation and depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life.

Cost comprises the acquisition price as well as costs directly related to the acquisition until the time when the asset is ready to be put into operation.

Afskrivninger påbegyndes når aktiverne er klar til ibrugtagning. Aktiverne afskrives lineært over deres forventede brugstid:

Produktionsanlæg og maskiner	5 år	Plant and machinery	5 y.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	Other fixtures, etc.	5 y.

*Depreciation is initiated when the assets are ready to be taken into operation. Assets are depreciated on a straight-line basis over their estimated useful lives:*

Småanskaffelser under kr.12.800 er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

*Minor purchases below DKK 12.800 have been recognised as an expense in the income statement in external expenses.*

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

*Profit/loss on sale or retirement has been included in the income statement under gross profit or loss and other operating expenses.*

#### **Leasing**

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

#### **Leasing**

*Leases are considered operating lease. Payments in relation to operating lease are recognised on a straight-line basis in the income statement over the term of the lease.*

#### **Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

#### **Impairment of property, plant and equipment**

*The carrying amount of property plant and equipment is reviewed annually for indication of impairment for loss, apart from what is expressed by usual amortisation and depreciation. If this applies, impairment for loss is made of each asset or group of assets, respectively, to lower recoverable amount.*

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

*As recoverable amount, the higher of expected net selling price and net present value is applied. The net present value is calculated as the present value of the anticipated cash flows from the use of the asset or the group of assets.*

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

*Impairment for loss for the year is recognised in the income statement as amortisation, depreciation and impairment for loss of property, plant and equipment and intangible assets.*

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**PASSIVER****Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Hensættelser til udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

**Gældsforpligtelser i øvrigt**

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

**Receivables**

*Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by write-down for bad debt according to an individual assessment.*

**Prepayments**

*Prepayments comprise costs incurred relating to subsequent financial years.*

**EQUITY AND LIABILITIES****Equity**

*Management's proposed dividends for the financial year is disclosed as a separate item in equity.*

**Provision for deferred tax**

*Deferred tax is measured according to the liability method. Provision has been made for deferred tax by 22% on all temporary differences between carrying amount and tax-based value of assets and liabilities.*

*The tax-based values of tax losses carried forward are included in the statement of deferred tax if it is probable that the losses can be utilised.*

*Deferred tax assets which are not expected utilised within a few years have been disclosed in notes under contingent assets.*

**Other liabilities other than provisions**

*Other liabilities other than provisions have been measured at amortised cost which corresponds to nominal value.*

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
BRUTTOFORTJENESTE <i>GROSS PROFIT</i>	11.133.019	5.187.458
1 Personalemkostninger <i>Staff costs</i>	<u>-6.443.166</u>	<u>-5.078.131</u>
INDTJENINGSBIDRAG <i>PROFIT BEFORE DEPRECIATION, INTEREST AND TAX</i>	4.689.853	109.327
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Amortisation, depreciation and impairment for loss of fixed assets</i>	<u>-82.643</u>	<u>-86.887</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT <i>OPERATING PROFIT</i>	4.607.210	22.440
2 Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	11.266	1.945
3 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	<u>-97.925</u>	<u>-57.324</u>
RESULTAT FØR SKAT <i>PROFIT BEFORE TAX</i>	4.520.551	-32.939
4 Skat af årets resultat <i>Tax on profit for the year</i>	<u>-1.077.256</u>	<u>-4.791</u>
ÅRETS RESULTAT <i>PROFIT FOR THE YEAR</i>	<u><u>3.443.295</u></u>	<u><u>-37.730</u></u>

## RESULTATDISPONERING

### DISTRIBUTION OF PROFIT

Årets resultat foreslås disponeret således:  
*Profit for the year is proposed distributed as follows:*

Overført resultat <i>Retained earnings</i>	2.443.295	-37.730
Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividends for the financial year</i>	<u>1.000.000</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT <i>PROFIT FOR THE YEAR</i>	<u><u>3.443.295</u></u>	<u><u>-37.730</u></u>

**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015**  
**AKTIVER**  
**BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER 2015**  
**ASSETS**

13

<u>Note</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	320.432	95.116
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER <i>PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT</i>	320.432	95.116
ANLÆGSAKTIVER <i>FIXED ASSETS</i>	320.432	95.116
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade accounts receivables</i>	4.610.970	4.045.649
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	116.592	113.196
Tilgodehavende selskabsskat <i>Corporate tax receivables</i>	68.172	227.163
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepaid expenses</i>	24.359	106.276
TILGODEHAVENDER <i>RECEIVABLES</i>	4.820.093	4.492.284
8 LIKVIDE BEHOLDNINGER <i>CASH BALANCE</i>	5.092.688	3.020.452
OMSÆTNINGSAKTIVER <i>CURRENT ASSETS</i>	9.912.781	7.512.736
AKTIVER I ALT <i>TOTAL ASSETS</i>	<u>10.233.212</u>	<u>7.607.852</u>

**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015**  
**PASSIVER**  
**BALANCE SHEET AS OF 31 DECEMBER 2015**  
**LIABILITIES**

14

<u>Note</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>	125.000	125.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	3.520.175	1.076.880
Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividends for the financial year</i>	<u>1.000.000</u>	<u>0</u>
<b>EGENKAPITAL</b> <b>EQUITY</b>	<u>4.645.175</u>	<u>1.201.880</u>
6		
4 Hensættelser til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	<u>3.829</u>	<u>4.401</u>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b> <b>PROVISIONS</b>	<u>3.829</u>	<u>4.401</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	302.099	241.894
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	2.871.887	3.745.526
Anden gæld <i>Other payables</i>	<u>2.410.222</u>	<u>2.414.151</u>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b> <b>SHORT-TERM LIABILITIES OTHER THAN PROVISIONS</b>	<u>5.584.208</u>	<u>6.401.571</u>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b> <b>LIABILITIES</b>	<u>5.584.208</u>	<u>6.401.571</u>
<b>PASSIVER I ALT</b> <b>TOTAL LIABILITIES</b>	<u><u>10.233.212</u></u>	<u><u>7.607.852</u></u>
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Assets charged and security</i>		
8 Kontraktlige forpligtelser <i>Contractual agreements</i>		



1	Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	2015	2014
	Gager og lønninger <i>Salaries and wages</i>	5.826.832	4.424.041
	Pensioner <i>Pensions</i>	357.484	334.899
	Omkostninger til social sikring <i>Social security costs</i>	53.357	46.012
	Personaleomkostninger i øvrigt <i>Other personel expenses</i>	205.493	273.179
	I ALT <i>TOTAL</i>	<u>6.443.166</u>	<u>5.078.131</u>
2	Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	2015	2014
	Finansielle indtægter i øvrigt <i>Other financial income</i>	11.266	1.945
	I ALT <i>TOTAL</i>	<u>11.266</u>	<u>1.945</u>
3	Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	2015	2014
	Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder <i>Interest expenses to group enterprises</i>	0	19.583
	Finansielle omkostninger i øvrigt <i>Other financial expenses</i>	97.925	37.741
	I ALT <i>TOTAL</i>	<u>97.925</u>	<u>57.324</u>

4 Selskabsskat og udskudt skat  
*Corporate tax and deferred tax*

	Selskabsskat <i>Corporate tax</i>	Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	Ifølge resul- tatopgørelse <i>According to Income statement</i>	2014
Skyldig skat 1/1 2015 <i>Payable Tax 1/1 2015</i>	-227.163	4.401		
Betalt vedr. tidligere år <i>Paid re. previous years</i>	227.163	0		
Betalt acontoskat <i>Prepaid tax</i>	-1.146.000	0		
Skat af årets resultat <i>Tax on the result for the year</i>	<u>1.077.828</u>	<u>-572</u>	<u>1.077.256</u>	<u>4.791</u>
I ALT PR. 31/12 2015 <i>TOTAL PR. 31/12 2015</i>	<u><u>-68.172</u></u>	<u><u>3.829</u></u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT <i>TAX ON THE RESULT FOR THE YEAR</i>			<u><u>1.077.256</u></u>	<u><u>4.791</u></u>

5 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
materielle anlægsaktiver  
*List of fixed assets, amortisation and depreciation,  
property, plant and equipment*

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures, etc.</i>	I ALT  <i>TOTAL</i>	31/12 2014
Kostpris pr. 1/1 2015 <i>Cost at 1/1 2015</i>	265.363	265.363	246.830
Tilgang i året <i>Additions for the year</i>	321.293	321.293	18.533
Afgang i året <i>Disposals for the year</i>	<u>-172.500</u>	<u>-172.500</u>	<u>0</u>
KOSTPRIS PR. 31/12 2015 <i>COST AT 31/12 2015</i>	<u>414.156</u>	<u>414.156</u>	<u>265.363</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/1 2015 <i>Amortisation, depreciation and impairment at 1/1 2015</i>	170.247	170.247	83.360
Årets afskrivninger <i>Amortisation and depreciation for the year</i>	82.643	82.643	86.887
Af- og nedskrivn., afgang i året <i>Amortisation, depreciation and impairment, disposals for the year</i>	<u>-159.166</u>	<u>-159.166</u>	<u>0</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/12 2015 <i>AMORTISATION, DEPRECIATION AND IMPAIRMENT AT 31/12 2015</i>	<u>93.724</u>	<u>93.724</u>	<u>170.247</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/12 2015 <i>CARRYING AMOUNT AT 31/12 2015</i>	<u><u>320.432</u></u>	<u><u>320.432</u></u>	<u><u>95.116</u></u>

6 Egenkapital <i>Equity</i>	31/12 2015	31/12 2014
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>	125.000	125.000
Overført resultat pr. 1/1 2015 <i>Retained earnings at 1/1 2015</i>	1.076.880	1.114.610
Overført af årets resultat <i>Transferred from profit/loss for the year</i>	2.443.295	-37.730
Overført resultat pr. 31/12 2015 <i>Retained earnings at 31. December 2015</i>	3.520.175	1.076.880
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/1 2015 <i>Proposed dividends for the financial year at 1/1 2015</i>	0	0
Udbetalt udbytte i regnskabsåret <i>Dividends distributed in the financial year</i>	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret 2015 <i>Proposed dividends for the financial year 2015</i>	1.000.000	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 31/12 2015 <i>Proposed dividends for the financial year at 31/12 2015</i>	1.000.000	0
Egenkapital pr. 31/12 2015 <i>Equity at 31. December 2015</i>	<u>4.645.175</u>	<u>1.201.880</u>

Virksomhedskapitalen består af 1250 anparter á kr 100. Kapitalen er ikke opdelt i klasser. *The share capital consists of 1250 shares DKK.100 The capital is not divided in different share classes.*

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
*Assets charged and security*

Likvide beholdninger med en balanceværdi på kr. 106.314 er deponeret som sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

*Cash with a carrying amount of DKK 106.314 have been deposited as security for debt with creditinstitutes.*

8 Kontraktlige forpligtelser  
*Contractual agreements*

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter om leasing af biler. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. kr. 93.000.

*The Company has entered into operating lease for lease of cars. The total lease commitment represents approx. DKK 93.000.*

Selskabet har indgået huslejekontrakt. Huslejekontrakten er uopsigelig indtil 1/10 2016. Den samlede huslejeoplygtelse udgør ca. kr. 175.000.

*The Company has entered into rent contract. The rent contract is interminable until 1/10 2016. The total lease commitment represents approx. DKK 175.000.*