

# e3light Retail A/S

Mølbakvej 5, 8520 Lystrup  
CVR-nr. / CVR no. 31 87 82 76

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16** **Annual report for the financial year 01.07.15 - 30.06.16**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 15.12.16

Morten Wind Lübker  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement of the Board of Directors and Executive Board on the annual report	4
Den uafhængige revisors erklæringer Independent auditor's reports	5 - 7
Ledelsesberetning Management's review	8
Resultatopgørelse Income statement	9
Balance Balance sheet	10 - 11
Anvendt regnskabspraksis Accounting policies	12 - 21
Noter Notes	22 - 26

---

---

**Selskabet**

The company

---

e3light Retail A/S  
Mølbakvej 5  
8520 Lystrup  
Hjemsted / Registered office: Lystrup  
CVR-nr. / CVR no.: 31 87 82 76

---

**Bestyrelse**

Board of Directors

---

Lars Lægaard Broni, formand / chairman  
Morten Wind Lübker  
Carl Erik Skovgaard Sørensen  
Jan Erik Elgaard  
Flemming Viktor Andersen

---

**Direktion**

Executive Board

---

Morten Wind Lübker

---

**Revision**

Auditors

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

Bank

---

Nordea Bank

---

## **Ledelsespåtegning**

### **Statement of the Board of Directors and Executive Board on the annual report**

---

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 for e3light Retail A/S.

Board of Directors and Executive Board have on this day considered and adopted the annual report for the financial year 01.07.15 - 30.06.16 for e3light Retail A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities, financial position and results.

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

We believe that the management's review gives a true and fair review of the matters dealt with in the review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Lystrup, den 15. december 2016  
Lystrup, December 15, 2016

#### **Direktionen** **Executive Board**

Morten Wind Lübker

#### **Bestyrelsen** **Board of Directors**

Lars Lægaard Broni  
Formand / Chairman

Morten Wind Lübker

Carl Erik Skovgaard Sørensen

Jan Erik Elgaard

Flemming Viktor Andersen

**Til kapitalejeren i e3light Retail A/S****To the capital owner of e3light Retail A/S****PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for e3light Retail A/S for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

**REPORT ON FINANCIAL STATEMENTS**

We have audited the financial statements of e3light Retail A/S for the financial year 01.07.15 - 30.06.16, which comprise the income statement, balance sheet, accounting policies and notes. The financial statements are prepared in accordance with 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

**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. Furthermore the Management is responsible for the 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.

**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.

**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 that the financial statements are free from material misstatement.

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 selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er pas-

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 judgment, 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

sende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets 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.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING**

#### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til medlemmer af ledelsen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabet har i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt skattelovgivningen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabet har udlånt midler til moderselskabet, der er anvendt til afdrag på akkvisitionsgæld. Dispositionen er i strid med selskabslovens bestemmelser omkring selvfinansiering, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on 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.

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

Our audit has not resulted in any qualifications.

### **Opinion**

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 30.06.16 and of the results of the company's operations for the financial year 01.07.15 - 30.06.16 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS**

#### **Supplementary information regarding other matters**

The company has advanced a loan to members of the management against regulations in the Companies Act and therefore, the management may become liable.

The payment from the company does not comply with tax legislation and therefore, the management may become liable.

The company has lent money to the parent company used for repayment of acquisition debt. This transaction is against regulations in the Danish financial Statements Act regarding funds generated from operations and therefore, the management may become liable

**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.

Aarhus, den 15. december 2016  
Aarhus, December 15, 2016

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Torben Hald  
Statsaut. revisor  
State Authorized Public Accountant

**Statement regarding 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.

Casper Jensby  
Statsaut. revisor  
State Authorized Public Accountant

### **Hovedaktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i at sælge belysningsløsninger til detailmarkedet.

### **Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.15 - 30.06.16 udviser et resultat på DKK 2.949.564 mod DKK 4.213.507 for tiden 01.07.14 - 30.06.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 20.136.804.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

### **Main activities**

The company's most significant activities are selling illumination solutions to the retail market

### **Development in the company's financial activities and affairs**

The income statement for the period 01.07.15 - 30.06.16 showed a result of DKK 2,949,564 against DKK 4,213,507 for the period 01.07.14 - 30.06.15. The balance sheet showed equity of DKK 20,136,804.

The management considers the net profit for the year to be satisfactory.

### **Important events occurring after the end of the financial year**

No events materially affecting the financial position of the company have occurred after the end of the financial year.



## Resultatopgørelse

### Income statement

Note		2015/16 DKK	2014/15 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b> Gross profit	<b>10.770.730</b>	<b>5.894.599</b>
1	Personaleomkostninger Staff costs	-5.110.138	-5.081.805
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b> Profit/loss before depreciation, amortisation, write-downs and impairment losses	<b>5.660.592</b>	<b>812.794</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver Depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs of property, plant and equipment and intangible assets	-891.306	-240.435
	<b>Resultat af primær drift</b> Operating profit/loss	<b>4.769.286</b>	<b>572.359</b>
	Andre driftsomkostninger Other operating costs	0	-92.230
	<b>Resultat før finansielle poster</b> Profit/loss before net financials	<b>4.769.286</b>	<b>480.129</b>
2	Andre finansielle indtægter Other financial income	2.604.229	6.314.647
3	Andre finansielle omkostninger Other financial expenses	-3.012.192	-1.235.373
	<b>Finansielle poster i alt</b> Total net financials	<b>-407.963</b>	<b>5.079.274</b>
	<b>Resultat før skat</b> Profit/loss before tax	<b>4.361.323</b>	<b>5.559.403</b>
4	Skat af årets resultat Tax on profit/loss for the year	-1.411.759	-1.345.896
	<b>Årets resultat</b> Profit/loss for the year	<b>2.949.564</b>	<b>4.213.507</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b> Proposed appropriation account			
	Overført resultat Retained earnings	2.949.564	4.213.507
	<b>I alt</b> Total	<b>2.949.564</b>	<b>4.213.507</b>

<b>AKTIVER</b> <b>ASSETS</b>	30.06.16 DKK	30.06.15 DKK
Note		
Færdiggjorte udviklingsprojekter Completed development projects	2.266.191	0
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver Development projects in progress and prepayments for intangible assets	3.598.383	3.016.191
<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b> <b>Total intangible assets</b>	<b>5.864.574</b>	<b>3.016.191</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	401.420	542.456
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b> <b>Total property, plant and equipment</b>	<b>401.420</b>	<b>542.456</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b> <b>Total non-current assets</b>	<b>6.265.994</b>	<b>3.558.647</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer Manufactured goods and goods for resale	3.988.201	5.359.518
Forudbetalinger for varer Prepayments for goods	11.328.996	11.555.276
<b>Varebeholdninger i alt</b> <b>Total inventories</b>	<b>15.317.197</b>	<b>16.914.794</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	9.697.281	11.356.079
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	9.438.294	6.227.116
Tilgodehavender hos associerede virksomheder Receivables from associates	0	28.168
Andre tilgodehavender Other receivables	157.116	992.848
Tilgodehavender hos kapitalejere og ledelse Receivables from owners and management	2.975.646	0
Periodeafgrænsningsposter Prepayments	284.105	0
<b>Tilgodehavender i alt</b> <b>Total receivables</b>	<b>22.552.442</b>	<b>18.604.211</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <b>Cash</b>	<b>1.860.952</b>	<b>782.669</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <b>Total current assets</b>	<b>39.730.591</b>	<b>36.301.674</b>
<b>Aktiver i alt</b> <b>Total assets</b>	<b>45.996.585</b>	<b>39.860.321</b>

<b>PASSIVER</b> <b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		30.06.16	30.06.15
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital Share capital	600.000	600.000
	Overført resultat Retained earnings	19.536.804	16.587.240
5	<b>Egenkapital i alt</b> <b>Total equity</b>	<b>20.136.804</b>	<b>17.187.240</b>
	Hensættelser til udskudt skat Provisions for deferred tax	395.507	551.655
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b> <b>Total provisions</b>	<b>395.507</b>	<b>551.655</b>
	Gæld til kreditinstitutter Debt to credit institutions	16.721.904	18.044.464
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	609.456	835.633
	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables group enterprises	3.480.452	449.449
	Selskabsskat Income tax	244.589	358.704
	Anden gæld Other payables	3.406.013	2.098.044
	Periodeafgrænsningsposter Deferred income	1.001.860	335.132
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total short-term payables</b>	<b>25.464.274</b>	<b>22.121.426</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total payables</b>	<b>25.464.274</b>	<b>22.121.426</b>
	<b>Passiver i alt</b> <b>Total equity and liabilities</b>	<b>45.996.585</b>	<b>39.860.321</b>
6	Eventualforpligtelser Contingent liabilities		
7	Sikkerhedsstillelser Security provided		
8	Kontraktlige forpligtelser Contractual obligations		
9	Nærtstående parter Related parties		

**GENERELT**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C mellem.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

**Fundamentale fejl**

Selskabet har konstateret en fundamental fejl på følgende områder, som har indvirkning på tidligere aflagte årsrapporter:

- Selskabets valutaterminskontrakter har tidligere været behandlet som regnskabsmæssig sikring. Afdækningsinstrumenterne overholder ikke årsregnskabslovens krav herfor, hvorfor de i stedet regnskabsmæssigt skal behandles som spekulation. Ændringen indebærer, at gevinst vedrørende valutaterminskontrakter på t.DKK 4.595 i 2014/15 præsenteres under finansielle poster i stedet for under bruttofortjeneste, ligesom dagsværdiregulering af sikringsinstrumenterne er ført i resultatopgørelsen fremfor under egenkapitalen. Som følge heraf er årets resultat efter skat i sammenligningstallene reduceret med t.DKK 93, mens påvirkningen af egenkapital og balancesum er uændret. Ændringen har ingen påvirkning af årets resultat, egenkapital og balancesum.

Den akkumulerede effekt af den konstaterede fejl ved regnskabsårets begyndelse er indregnet direkte på egenkapitalen primo indeværende regnskabsår. Skatteeffekten af ændringen er ligeledes indregnet direkte på egenkapitalen.

Sammenligningstal for 2014/15 er tilrettet i balance, resultatopgørelse og noter.

**GENERAL**

The annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for reporting class B enterprises with application of provisions for C medium-sized.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

**Fundamental errors**

The company has ascertained the existence of a fundamental error in the following areas which has an impact on previously presented annual reports:

The company's forward exchange contracts were earlier treated as hedge accounting. The hedging instruments do not comply with the requirements of the Danish Financial Statements Act and therefore, the forward exchange contracts will be treated as accounting speculation. The change entails presenting the gain related to forward exchange contracts of DKK 4,595,000 under the item for financial income and expenses instead of the item for gross profit in 2014/15. Furthermore, the fair value adjustment of the hedging instruments is carried in the income statement and not under equity. Consequently, the comparative figures for the results for the year after tax have been reduced to DKK 93,000, but the effect on equity and balance sheet total is unchanged. The change has no effect on the results for the year, equity or balance sheet total.

The cumulative effect of the identified error at the beginning of the financial year has been recognised directly in equity at the beginning of this financial year. The tax effect of the change has also been recognised directly in equity.

The comparative figures for 2014/15 have been adjusted in the balance sheet, the income statement and the notes.

**Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

**Basis of recognition and measurement**

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost applying a constant effective rate of interest over the term of the assets and liabilities. Amortised cost is determined as original cost less any principal repayments and less/plus accumulated amortisation of the difference between cost and nominal value.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the time at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on the balance sheet date.

**FOREIGN CURRENCY**

The annual report is presented in Danish kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

#### **AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender under aktiver henholdsvis i anden gæld under forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

On initial recognition, transactions denominated in foreign currency are translated at the exchange rate applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rate applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or liability arose or was recognised in the latest annual report is recognised in the income statement under financial income or expenses. Non-current assets, inventories and other non-monetary assets acquired in foreign currency are translated using historical exchange rates.

#### **DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS**

On initial recognition, derivative financial instruments are measured at cost and subsequently at fair value in the balance sheet. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are included in other receivables under assets and other payables under liabilities, respectively.

Changes in the fair value of derivative financial instruments classified as and fulfilling the criteria for hedging the fair value of a recognised asset or liability are recognised in the income statement together with any changes in the value of the hedged asset or liability.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

## **RESULTATOPGØRELSE**

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

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

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Changes in the fair value of derivative financial instruments classified as and fulfilling the conditions for hedging future cash flows are recognised in equity. In the event that the future transaction results in the recognition of assets or liabilities, any amounts previously recognised in equity will be transferred to the cost of the asset or the liability, respectively. In the event that the future transaction results in income or expenses, any amounts recognised in equity will be transferred to the income statement in the period in which the hedged item affects the income statement.

For derivative financial instruments which do not qualify as hedging instruments, changes in fair value are recognised in the income statement on an ongoing basis.

## **INCOME STATEMENT**

### **Gross profit**

Gross profit comprises revenue, costs relating to raw materials and consumables as well as other external costs.

Income from the sale of goods is recognised in the income statement if delivery has taken place and the risk has passed to the buyer before the end of the financial year. Revenue is determined at fair value exclusive of VAT and discounts.

Other external expenses comprise distribution, selling, advertising and administration costs as well as costs of premises, bad debts and operating leases.

### **Staff cost**

Staff cost consist of wages, salaries and other cost related to staff.

### Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	4	0
Udviklingsprojekter under udførelse	4	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5	0

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

### Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Selskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

### Depreciation and amortisation

The amortisation of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment aim at systematic depreciation and amortisation over the expected useful lives of the assets. The following useful lives and residual values are applied by the company:

	Useful lives, years	Resi- dual value, per cent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	4	0
Udviklingsprojekter under udførelse	4	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5	0

### Net financials

Interest income and interest expenses, foreign currency translation adjustments as well as realised and unrealised capital gains and losses on securities are recognised under net financials.

Amortisation of capital losses and loan costs relating to financial assets and liabilities is recognised on an ongoing basis as financial expenses and financial income, respectively.

### Tax

The current and deferred taxes for the year are recognised in the income statement as taxes for the year with the portion attributable to the net profit or loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

The company is taxed jointly with the Danish consolidated enterprises. The company is the administration company for the joint taxation and thus settles all income tax payments with the tax authorities.



Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## **BALANCE**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Omkostninger til udviklingsprojekter indregnes til kostpris omfattende omkostninger, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

In connection with the settlement of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed enterprises in proportion to their taxable incomes. This means that enterprises with a tax loss receive joint taxation contributions from enterprises which have been able to use this loss to reduce their own taxable profit.

## **BALANCE SHEET**

### **Intangible assets**

Intangible assets are measured in the balance sheet at the lower of cost less accumulated amortisation and the recoverable amount.

Development projects are recognised in the balance sheet where the project aims at developing a specific product or a specific process, intended to be produced or used, respectively, by the company in its production process. Expenses incidental to development projects are recognised at cost with any expenses, including labour costs and amortisation, which can be directly attributed to such development projects. Interest on loans arranged to finance development projects in the development period is not included in the cost. Other development projects and development costs are recognised in the income statement in the year in which they are incurred.

Gains and losses from the disposal of intangible assets are determined as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount on the date of disposal.

### **Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment are measured in the balance sheet at the lower of cost less accumulated depreciation and recoverable amount.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### **Værdiforringelse af aktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Cost comprises the purchase price and any costs directly related to the purchase until the date when the asset is available for use.

Gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount on the date of disposal.

### **Impairment of assets**

The carrying amount of non-current assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation/amortisation.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets. The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

### **Inventories**

Inventories are measured at the lower of cost according to the FIFO principle and net realisable value.

The cost of raw materials and consumables as well as goods for resale is determined as purchase prices plus expenses directly related to the purchase.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdien 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.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

The cost of manufactured goods and work in progress is determined as the value of direct material and labour costs. Interest on loans to finance production is not included in the cost.

The net realisable value of inventories is determined as the selling price less costs of completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and the expected development in the selling price.

**Receivables**

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

Write-downs for bad debts are determined on the basis of an assessment of the individual receivables.

**Prepayments**

Prepayments comprise costs incurred in respect of the next financial year.

**Cash**

Cash consist of bank deposits and cash at bank and in hand.

**Equity**

The proposed dividend for the financial year is recognised as a special item under equity.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt 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.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**Current and deferred taxes**

As the administration company, the company assumes liability for the jointly taxed enterprises' income tax payments to the tax authorities in step with the joint taxation contributions being paid by the jointly taxed enterprises.

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for taxes paid on account.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised as income tax in the balance sheet under receivables or payables.

Deferred tax liabilities and deferred tax assets are computed on the basis of all temporary differences between the carrying amount and tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting either the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of the management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or tax on future earnings.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and at the tax rates which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

**Gældsforpligtelser**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

**Liabilities**

Current liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value of the liability.

**Deferred income**

Deferred income recognised under liabilities comprises payments received in respect of income in subsequent years.

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>1. Personalemkostninger</b>		
<b>Staff costs</b>		
Lønninger Wages	4.444.833	4.377.859
Pensioner Pensions	267.637	323.971
Andre omkostninger til social sikring Other social security expenses	92.667	70.385
Personalemkostninger i øvrigt Other staff costs	305.001	309.590
I alt Total	5.110.138	5.081.805

**2. Andre finansielle indtægter**  
**Other financial income**

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder Financial income from group enterprises	438.481	115.404
Øvrige finansielle indtægter Interest income	96.613	4.959
Valutakursgevinst Foreign exchange gains	2.069.135	6.194.284
I alt Total	2.604.229	6.314.647

**3. Andre finansielle omkostninger**  
**Other financial expenses**

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder Financial expenses for group enterprises	38.218	68.113
Øvrige finansielle omkostninger Interest expenses	1.426.822	1.068.211
Valutakurstab Foreign exchange losses	1.547.152	99.049
I alt Total	3.012.192	1.235.373

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>4. Skatter</b>		
<b>Taxes</b>		
Årets aktuelle skat Tax on profit for the year	1.796.231	400.595
Årets udskudte skat Deferred tax of the year	-156.148	945.301
Regulering af tidligere års skat Adjustment of tax in respect of previous years	-228.324	0
I alt Total	1.411.759	1.345.896

#### 5. Egenkapital

Equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings
-------------------------------	----------------------------------	--

##### Egenkapitalopgørelse 01.07.14 - 30.06.15

Statement of changes in equity for the period 01.07.14 - 30.06.15

Saldo pr. 01.07.14 Balance as at 01.07.14	600.000	12.373.733
Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of net profit	0	4.213.507
Saldo pr. 30.06.15 Balance as at 30.06.15	600.000	16.587.240

##### Egenkapitalopgørelse 01.07.15 - 30.06.16

Statement of changes in equity for the period 01.07.15 - 30.06.16

Saldo pr. 01.07.15 Balance as at 01.07.15	600.000	16.587.240
Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of net profit	0	2.949.564
Saldo pr. 30.06.16 Balance as at 30.06.16	600.000	19.536.804

## 5. Egenkapital - fortsat -

Equity - continued -

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

Share capital movements during the four preceding financial years:

	2014/15 DKK	2013/14 DKK	2012/13 DKK	2011/12 DKK
Saldo, primo Balance, beginning of year	500.000	500.000	500.000	500.000
Kapitalforhøjelse Capital increase	100.000	0	0	0
Saldo, ultimo Balance, end of year	600.000	500.000	500.000	500.000

Selskabskapitalen består af:

The share capital consists of:

	Antal Quantity	Pålydende værdi Nominal value
Kapitalandele Shares	600	1.000

## 6. Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for søstervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 9.450. Søstervirksomhedernes gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 8.997.

The company is taxed jointly with the other danish companies in the group, and, as from the 2013 financial year, the company is liable together with the other jointly taxed companies for the total income tax and must comply with any obligations to withhold tax at source on interest, royalties and dividends for the jointly taxed companies. The liability furthermore includes any subsequent corrections to the calculated tax liability as a consequence of changes made to the jointly taxable income etc.

The company has provided a suretyship for its sister companies' debt to credit institutions. The suretyship is maximised at DKK 9.450k. The sister companies' debt to credit institutions constitutes DKK 8.997k at the balance sheet date.



## 7. Sikkerhedsstillelser

### Security provided

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 16.722 er der givet virksomhedspant t.DKK 10.000 omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager, andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 34.280.

Bankkonto opført i balancen til t.DKK 1.835 ligger til sikkerhed for bankengagement.

As security for mortgage debt of DKK 16.722k, the company has provided a company charge of DKK 10.000k comprising goodwill, intellectual property rights, trade receivables, inventories, other plant, fixtures and fittings, tools and equipment. The total carrying amount of the comprised assets is DKK 34.280k.

Bank deposit stated in the balance at DKK 1.835k provides bank security for the bank commitment.

## 8. Kontraktlige forpligtelser

### Contractual obligations

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på 6 - 22 måneder og en samlet ydelse på t.DKK 322. Leje- og leasingaftaler indgået med modervirksomheden og dennes øvrige dattervirksomheder er indeholdt heri, men er desuden oplyst særskilt nedenfor.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med modervirksomhedens øvrige dattervirksomheder med en restløbetid på 6 måneder og en samlet ydelse på t.DKK 216

The company has concluded operating lease agreements with terms to maturity of 6 - 22 months and a total payment of DKK 322k.

The company has concluded operating lease agreements with the parent company's other subsidiaries with terms to maturity of 6 months and payment of DKK 216k.

**9. Nærtstående parter**

Related parties

Beløb i DKK Figures in DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen Receivables from members of the Executive Board	Tilgodehavender hos medlemmer af bestyrelsen Receivables from members of the Board of Directors
Kostpris pr. 30.06.15 Cost as at 30.06.15	438	267.214
Rente Interest	306	84.360
Indbetalt i årets løb Paid in during the year	-1.819	0
Udbetalt i årets løb Paid out during the year	11.998	2.613.149
Kostpris pr. 30.06.16 Cost as at 30.06.16	10.923	2.964.723
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.16 Balance as at 30.06.16	10.923	2.964.723

Tilgodehavender forrentes med 10,05% p.a.

Receivables from members of the Executive Board carries interest at 10.05% p.a.