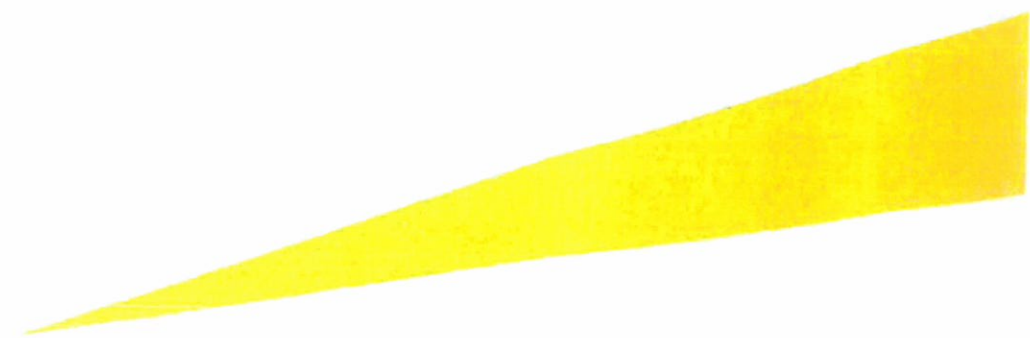
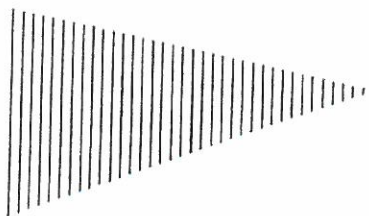


# Roth Nordic A/S

Centervej 5, 3600 Frederikssund

CVR-nr. 34 01 21 13



## Årsrapport 2015

Annual report 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 18. maj 2016  
Approved at the annual general meeting of shareholders on 18 May 2016

Som dirigent  
Chairman

Monica Reib

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.  
The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Building a better  
working world

## Indhold

Contents

<b>Ledespåtegning</b>	<b>2</b>
Statement by the Board of Directors and the Executive Board	
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	<b>3</b>
Independent auditors' report	
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>6</b>
Management's review	
Oplysninger om selskabet	6
Company details	
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Financial highlights for the Group	
Beretning	8
Operating review	
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>11</b>
Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December	
<b>Resultatopgørelse</b>	<b>11</b>
Income statement	
<b>Balance</b>	<b>12</b>
Balance sheet	
<b>Egenkapitalopgørelse</b>	<b>16</b>
Statement of changes in equity	
<b>Pengestrømsopgørelse</b>	<b>17</b>
Cash flow statement	
<b>Noter</b>	<b>18</b>
Notes	

## Ledespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Roth Nordic A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikssund, den 13. maj 2016

Frederikssund, 13 May 2016

Direktion/Executive Board:



Per Kronil

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of Roth Nordic A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015.

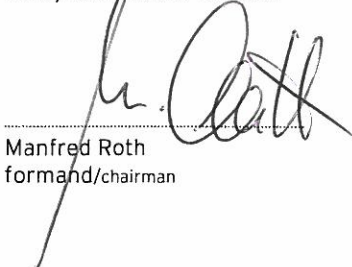
The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the Group's and the Company's financial position at 31 December 2015 and of the results of the Group's and the Company's operations and of the consolidated cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2015.

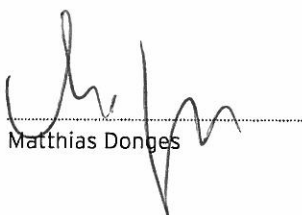
Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

We recommend the adoption of the annual report at the annual general meeting.

Bestyrelse/Board of Directors:



Manfred Roth  
formand/chairman



Matthias Donges



Morten Nyvang Voss

## Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditors' report

### Til kapitalejerne i Roth Nordic A/S

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Roth Nordic A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### *Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet*

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### *Revisors ansvar*

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

### To the shareholders of Roth Nordic A/S

#### **Independent auditors' report on the consolidated financial statements and the parent company financial statements**

We have audited the consolidated financial statements and the parent company financial statements of Roth Nordic A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies for the group as well as the company, and a cash flow statement for the group. The consolidated financial statements and the parent company financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

#### *Management's responsibility for the consolidated financial statements and the parent company financial statements*

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

#### *Auditors' responsibility*

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

## Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditors' report

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder en vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 en vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements and the parent company financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgement, including an assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and the parent company 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 consolidated financial statements and parent company financial statements that give a true and fair view. The purpose is to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not to express an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used, the reasonableness of accounting estimates made by Management as well as the overall presentation of the consolidated financial statements and the parent company financial statements.

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

Our audit has not resulted in any qualification.

### **Opinion**

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the Group's and the Company's financial position at 31 December 2015 and of the results of the Group's and the Company's operations, and the consolidated cash flow for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

## Den uafhængige revisors erklæringer

Independent auditors' report

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 13. maj 2016

Copenhagen, 13 May 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Svend Duelund Jensen

statsaut. revisor

state authorised public accountant

### 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 other 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 consolidated financial statements and the parent company financial statements.

## Ledelsesberetning

Management's review

## Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name	Roth Nordic A/S
Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City	Centervej 5, 3600 Frederikssund
CVR-nr./CVR No.	34 01 21 13
Hjemstedskommune/Registered office	Frederikssund
Regnskabsår/Financial year	1. januar - 31. december/1 January - 31 December
Hjemmeside/Website	<a href="http://www.roth-nordic.com">www.roth-nordic.com</a>
Telefon/Telephone	+45 47 33 97 00
Telefax/Telefax	+45 47 33 97 29
Bestyrelse/Board of Directors	Manfred Roth, formand/Chairman Matthias Donges Morten Nyvang Voss
Direktion/Executive Board	Per Kronil
Revision/Auditors	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, P O Box 250, 2000 Frederiksberg, Denmark
Bankforbindelse/Bankers	Nordea Bank Danmark A/S

## Ledelsesberetning

Management's review

### Hoved- og nøgletal for koncernen

Financial highlights for the Group

DKK	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Hovedtal</b>					
Key figures					
Bruttofortjeneste Gross margin	63.107.608	55.713.869	55.570.897	52.737.635	48.580.271
Resultat af primær drift Operating profit	15.199.719	9.899.049	7.943.007	7.804.183	9.099.767
Resultat af finansielle poster Net financials	-622.446	-2.373.544	-1.173.815	-3.852.870	-1.972.707
<b>Årets resultat</b> Profit/loss for the year	<b>11.100.886</b>	<b>5.470.776</b>	<b>4.955.672</b>	<b>2.173.282</b>	<b>5.296.177</b>
Balancesum Total assets	101.812.074	97.104.740	93.095.522	89.685.930	84.103.903
Investering i materielle anlægsaktiver Investment in property, plant and equipment	267.746	607.499	389.449	980.198	1.512.860
<b>Egenkapital</b> Equity	<b>41.901.456</b>	<b>31.200.573</b>	<b>27.753.080</b>	<b>23.459.925</b>	<b>21.299.642</b>
<b>Nøgletal i %</b>					
Financial ratios in %					
Afkastningsgrad Return on assets	15,3 %	10,4 %	8,7 %	9,0 %	10,8 %
Soliditetsgrad Solvency ratio	41,2 %	32,1 %	29,8 %	26,2 %	25,3 %
Egenkapitalforrentning Return on equity	30,4 %	18,6 %	19,4 %	9,7 %	24,9 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede</b>	<b>69</b>	<b>66</b>	<b>68</b>	<b>66</b>	<b>57</b>
Average number of employees					



## Ledelsesberetning

Management's review

### Beretning

Operating review

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Roth Nordic koncernen udvikler, producerer og markedsfører komplette VVS-systemer, specielt tilpasset det nordiske marked. Et fælles "Shared Service Center" i Danmark forsyner de øvrige nordiske lande med logistik, økonomi, IT, indkøb, marketing og administration. Salget sker gennem VVS-grossister.

Koncernen tilbyder komplette systemer inden for områderne:

Energiproduktion, Energilagring og Energidistribution i form af solfangersystemer, tanksystemer til lagring af energi og vand, vandbåren gulvvarme, rørsystemer til brugsvand og varme samt snesmeltningssystemer.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 11.100.886 kr. mod 5.470.776 kr. sidste år, og koncernen og modervirksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 41.901.456 kr.

De seneste års positive udvikling er fortsat i 2015, hvor både omsætning og i særdeleshed resultatet er steget markant i forhold til sidste år. Samtidig er det tilfredsstillende, at alle selskaber fortsat udviser positive resultater.

Trods fortsat effektivisering af forretningsgange har fremgangen imidlertid ikke kunnet lade sig gøre uden flere ansatte. Antallet af ansatte i koncernen steg således i 2015 med 3 til i alt 69 personer i gennemsnit.

#### Roth Nordic A/S, Danmark

Et svagt marked i 2014 er rettet noget op i 2015, og med en stærk salgsorganisation har omsætningen i selskabet været pænt stigende i 2015 med en svag stigende markedsandel til følge. En stadig mere projektorienteret salgsorganisation og det relativt nylige strategiske samarbejde med en af de største grossister i Danmark har således bidraget positivt til den opnåede vækst.

#### The Group's business review

The Roth Nordic group develops, manufactures and markets complete heating and sanitation systems especially adapted to the Nordic market. A shared service centre in Denmark supplies the group entities in the other Nordic countries with logistics, finance, IT, procurement, marketing and administration services. Sales take place through heating and sanitation wholesalers.

The Group offers complete systems within the fields of:

Energy generation, energy storage and energy distribution in the form of solar systems, tank systems for energy and water storage, water-borne floor heating systems, piping systems for domestic water and heating as well as snow melting systems.

#### Financial review

The income statement for 2015 shows a profit of DKK 11,100,886 against a profit of DKK 5,470,776 last year, and the balance sheet at 31 December 2015 shows equity of DKK 41,901,456.

Recent years' positive development has continued in 2015 with significant increase in both revenue and in particular in profit for the year compared with last year. Also, the fact that all entities continue to realise positive results is satisfactory.

Despite the continuing efficiency measures implemented in regard to business procedures, the growth, however, has not been possible without an increase in the number of employees. Consequently, the number of employees in the Group increased in 2015 by 3 to a total average number of employees of 69.

#### Roth Nordic A/S, Denmark

A weak market in 2014 aligned somewhat in 2015, and based on a strong sales organisation, the Company realised a moderate increase in revenue in 2015 with a slight growth in market share as a result. An increasingly more project-oriented sales organisation and the relatively new strategic cooperation with one of the largest wholesalers in Denmark contributed positively to the realised growth.

## Ledelsesberetning

Management's review

### Beretning

Operating review

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser, inklusiv resultat af dattervirksomheder, et positivt resultat på 11.100.886 kr. Selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser efter overførsel af årets resultat en egenkapital på 41.901,456 kr.

Selskabets resultat viser markant fremgang i forhold til 2014 og vurderes som meget tilfredsstillende.

#### Roth Nordic AB, Sverige

Omstruktureringen i Sverige er med flere småjusteringer yderligere blevet udbygget i 2015, og målet om i første omgang at forbedre resultatet og dernæst skabe yderligere omsætning følger fortsat planen.

Der forventes i 2016 en væsentlig fremgang i omsætningen og resultatet, bl.a. fordi vigtige strategiske kundeaftaler er kommet på plads i løbet af 2015.

Selskabets resultatopgørelse udviser i 2015 et mindre positivt resultat men dog relativ stor fremgang i forhold til 2014. Resultatet vurderes som tilfredsstillende.

#### Roth Nordic AS, Norge

Med en omsætning på 2014-niveau har selskabet kun næsten levet op til den forventede omsætning i 2015. En meget svag NOK har haft relativ stor indflydelse på årets resultat, som således også ligger noget under det forventede.

I forhold til 2014 ligger resultatet imidlertid pænt højere i 2015 og vurderes som tilfredsstillende ikke mindst i betragtning af navnlig den historiske lave NOK.

#### Roth Nordic Oy, Finland

Forventningerne til øget omsætning blev indfriet, og årets omsætning ligger pænt over niveauet i 2014 og desuden også over det budgetterede.

Årets resultat ligger endvidere noget højere end i 2014 og ligger ligeledes over det forventede.

Det finske selskab har gennem de seneste år været gennem en meget positiv udvikling.

The Company's income statement for 2015 shows a profit of DKK 11,100,886, including profits in subsidiaries. The Company's balance sheet at 31 December 2015 shows equity of DKK 41,901,456 after transfer of the profit for the year.

The Company's significantly improved financial performance in 2015 relative to 2014 is considered very satisfactory.

#### Roth Nordic AB, Sweden

The restructuring of the Swedish entity continued in 2015 with several minor adjustments, and the initial target of improving results of operations and thereafter growing revenue further continues as planned.

A significant increase in revenue and profit is expected in 2016 as a result of important strategic customer contracts being closed in 2015, among other things.

The company's income statement for 2015 shows a small profit, which is, however, a relatively significant improvement relative to 2014. The company's results of operations are considered satisfactory.

#### Roth Nordic AS, Norway

With revenue in line with 2014, the company has only almost realised the anticipated revenue for 2015. A very weak NOK has had a relatively large impact on the results for the year, which consequently are somewhat below expectations.

The result for 2015 is, however, higher than in 2014 and is considered satisfactory, in particular taking into account the historically weak NOK.

#### Roth Nordic Oy, Finland

The anticipated revenue growth was realised, and revenue for the year was up on the 2014 level and also above budget.

In addition, profit for the year was somewhat higher than in 2014 and also above expectations.

In recent years, the Finnish entity has seen a very positive development.

## Ledelsesberetning

Management's review

### Beretning

Operating review

#### Videnressourcer

Selskabet markedsfører og sælger produkter, der udvikles og produceres af andre selskaber i Roth koncernen og af eksterne leverandører. Selskabet besidder ikke herudover videnressourcer af særlig betydning.

#### Særlige risici

Roth Nordic A/S har rente- og valutarisici, som afdækkes løbende via selskabets risikostyringspolitikker.

#### Påvirkning af det eksterne miljø

Det er selskabets politik at ligge inden for miljølovgivningens rammer og almindeligt anerkendte rammer. Selskabet har ikke produktion, der kan betegnes som tungt miljøpåvirkende.

#### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Som en del af en international koncern ligger en del af selskabets forsknings- og udviklingsaktiviteter hos koncernens hovedsæde i Tyskland. Selskabet har dog også egne udviklings- og forskningsaktiviteter med hovedfokus på innovative kvalitetsprodukter til det nordiske marked.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ledelsens opfattelse, at resultatopgørelse og balance med tilhørende noter - også under hensyntagen til perioden efter regnskabsårets udgang - indeholder alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af resultatet af det forløbne år samt selskabets og koncernens økonomiske stilling ved årets slutning.

#### Forventet udvikling

Aktivetsniveauet i koncernen har i den forløbne del af 2016 overgået selskabets forventninger. Højere omsætning end forventet i kombination med lavere omkostninger har således affødt flotte resultater i årets første måneder.

For året som helhed forventes et resultat, der som minimum vil opfylde koncernens budgetmål og som samtidig vil øge koncernens soliditet.

#### Knowledge resources

The Company markets and sells products that are developed and manufactured by other group entities and external suppliers. Other than that, the Company does not possess any significant knowledge resources.

#### Special risks

Roth Nordic A/S is exposed to interest rate and currency risks, which are hedged on a current basis in accordance with the Company's risk management policies.

#### Impact on the external environment

The Company is committed to acting within the framework of environmental law and generally accepted standards. The Company has no production activities that have any significant effect on the environment.

#### Research and development activities

Since the Company is part of an international group, some of its research and development activities are handled by the Group's headquarters in Germany. However, the Company also carries on own research and development activities, focusing primarily on innovative high-quality products for the Nordic market.

#### Post balance sheet events

In Management's opinion, the income statement and balance sheet, including notes - considering also the post balance sheet period - contain all information significant for an assessment of the Company's and the Group's results of operations for the year and the financial position at year-end.

#### Outlook

In the past months of 2016, the activity level in the Group has exceeded expectations. Higher revenue than expected combined with lower costs have resulted in strong results in the first months of the year.

Results for 2016 are generally expected to be in line with forecasts, as a minimum, thus improving the Group's financial position.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Resultatopgørelse

Income statement

Note Notes	DKK	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2015	2014	2015	2014
	<b>Bruttofortjeneste</b>	63.107.608	55.713.869	24.006.639	18.922.476
	Gross profit				
2	Personaleomkostninger	-46.396.878	-44.592.279	-13.305.751	-12.662.494
	Staff costs				
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.511.011	-1.222.541	-1.422.838	-1.026.383
	Depreciation on property, plant and equipment				
	<b>Resultat af primær drift</b>	15.199.719	9.899.049	9.278.050	5.233.599
	Operating profit				
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.685.557	3.198.618
	Income from investments in group entities				
3	Finansielle indtægter	1.123.815	245.157	865.256	125.480
	Financial income				
4	Finansielle omkostninger	-1.746.261	-2.618.701	-1.634.850	-2.463.417
	Financial expenses				
	<b>Resultat før skat</b>	14.577.273	7.525.505	13.194.013	6.094.280
	Profit before tax				
5	Skat af årets resultat	-3.476.387	-2.054.729	-2.093.127	-623.504
	Tax for the year				
	<b>Årets resultat</b>	11.100.886	5.470.776	11.100.886	5.470.776
	Profit for the year				
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
	Proposed profit appropriation				
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi			4.685.557	2.959.947
	Net revaluation reserve according to the equity method				
	Overført resultat			6.415.329	2.510.829
	Retained earnings				
				11.100.886	5.470.776

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Balance

Balance sheet

Notes	DKK	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2015	2014	2015	2014
	<b>AKTIVER</b>				
	<b>ASSETS</b>				
	<b>Anlægsaktiver</b>				
	Non-current assets				
6	<b>Materielle</b>				
	<b>anlægsaktiver</b>				
	Property, plant and equipment				
	Grunde og bygninger	23.515.709	24.028.522	23.515.709	24.028.522
	Land and buildings				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.557.239	1.543.748	3.469.654	1.368.745
	Other fixtures and fittings, tools and equipment				
	<b>Materielle anlægsaktiver under udførelse</b>				
	Property, plant and equipment in progress	129.300	395.289	129.300	395.289
		<u>27.202.248</u>	<u>25.967.559</u>	<u>27.114.663</u>	<u>25.792.556</u>
7	<b>Finansielle</b>				
	<b>anlægsaktiver</b>				
	Investments				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	29.432.856	25.446.284
	Investments in group entities				
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>29.432.856</u>	<u>25.446.284</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>27.202.248</u>	<u>25.967.559</u>	<u>56.547.519</u>	<u>51.238.840</u>
	<b>Total non-current assets</b>				
	transport to be carried forward	27.202.248	25.967.559	56.547.519	51.238.840

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Balance

Balance sheet

Notes	DKK	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2015	2014	2015	2014
	transport brought forward	27.202.248	25.967.559	56.547.519	51.238.840
	<b>Omsætningsaktiver</b> Current assets				
	<b>Varebeholdninger</b> Inventories				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer Finished goods and goods for resale	18.363.952	18.749.017	17.940.722	18.619.105
		18.363.952	18.749.017	17.940.722	18.619.105
	<b>Tilgodehavender</b> Receivables				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	49.742.775	43.853.532	12.108.420	11.744.771
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group entities	1.809	102.855	196.783	3.873.940
	Andre tilgodehavender Other receivables	2.203.266	2.061.953	2.016.711	1.295.727
	Periodeafgrænsningsposter Prepayments	1.243.367	1.160.981	509.410	472.286
		53.191.217	47.179.321	14.831.324	17.386.724
	<b>Likvide beholdninger</b> Cash	3.054.657	5.208.843	264.193	701.591
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b> Total current assets	74.609.826	71.137.181	33.036.239	36.707.420
	<b>AKTIVER I ALT</b> TOTAL ASSETS	101.812.074	97.104.740	89.583.758	87.946.260

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Balance

Balance sheet

Notes	DKK	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2015	2014	2015	2014
	<b>PASSIVER</b>				
	<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>				
	<b>Egenkapital</b>				
	Equity				
8	Selskabskapital	720.000	720.000	720.000	720.000
	Share capital				
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi				
	Net revaluation reserve according to the equity method	0	0	6.946.519	2.959.947
	Reserve for sikkerhedsstillelser	-3.954.601	-4.345.427	-3.954.601	-4.345.427
	Reserve for security for loans				
	Overført resultat	45.136.057	34.826.000	38.189.538	31.866.053
	Retained earnings				
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>41.901.456</b>	<b>31.200.573</b>	<b>41.901.456</b>	<b>31.200.573</b>
	Total equity				
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Provisions				
	Udskudt skat	1.111.887	1.423.198	1.259.103	1.583.890
	Deferred tax				
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.111.887</b>	<b>1.423.198</b>	<b>1.259.103</b>	<b>1.583.890</b>
	Total provisions				
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
	Liabilities other than provisions				
9	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Non-current liabilities other than provisions				
	Gæld til realkreditinstitutter	13.794.400	14.591.983	13.794.400	14.591.983
	Mortgage debt				
	Leasingforpligtelser	1.428.070	0	1.428.070	0
	Lease liabilities				
		<b>15.222.470</b>	<b>14.591.983</b>	<b>15.222.470</b>	<b>14.591.983</b>
	transport to be carried forward	15.222.470	14.591.983	15.222.470	14.591.983

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Balance

Balance sheet

Notes	DKK	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
		2015	2014	2015	2014
	transport brought forward	15.222.470	14.591.983	15.222.470	14.591.983
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> Current liabilities other than provisions				
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser Current portion of long-term liabilities	1.463.069	758.017	1.463.069	758.017
	Kreditinstitutter i øvrigt Other credit institutions	3.275.471	18.119.464	3.275.471	18.119.464
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	12.471.519	10.775.944	8.999.500	8.245.571
	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group entities	615.704	793.873	6.248.242	4.682.443
	Skyldig selskabsskat Income taxes payable	2.881.953	1.032.066	2.273.777	463.813
	Anden gæld Other payables	22.868.545	18.409.622	8.940.670	8.300.506
		<u>43.576.261</u>	<u>49.888.986</u>	<u>31.200.729</u>	<u>40.569.814</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b> Total liabilities other than provisions	<u>58.798.731</u>	<u>64.480.969</u>	<u>46.423.199</u>	<u>55.161.797</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b> TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	<u>101.812.074</u>	<u>97.104.740</u>	<u>89.583.758</u>	<u>87.946.260</u>

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



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

DKK	Koncern Group			
	Selskabskapital Share capital	Reserve for sikkerheds- stillelser Reserve for security for loans	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2015 Equity at 1 January 2015	720.000	-4.345.427	34.826.000	31.200.573
Årets resultat Profit/loss for the year	0	0	11.100.886	11.100.886
Valutakursregulering Exchange adjustment	0	0	-698.985	-698.985
Regulering af sikringsinstrumenter Adjustments of hedging instruments	0	390.826	0	390.826
Skat af egenkapitalbevægelser Tax on items recognised directly in equity	0	0	-91.844	-91.844
<b>Egenkapital 31. december 2015 Equity at 31 December 2015</b>	<b>720.000</b>	<b>-3.954.601</b>	<b>45.136.057</b>	<b>41.901.456</b>

DKK	Modervirksomhed Parent company				
	Selskabskapital Share capital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi Net revaluation reserve according to the equity method	Reserve for sikkerheds- stillelser Reserve for security for loans	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2015 Equity at 1 January 2015	720.000	2.959.947	-4.345.427	31.866.053	31.200.573
Årets resultat Profit/loss for the year	0	4.685.557	0	6.415.329	11.100.886
Valutakursregulering Exchange adjustment	0	-698.985	0	0	-698.985
Regulering af sikringsinstrumenter Adjustments of hedging instruments	0	0	390.826	0	390.826
Skat af egenkapitalbevægelser Tax on items recognised directly in equity	0	0	0	-91.844	-91.844
<b>Egenkapital 31. december 2015 Equity at 31 December 2015</b>	<b>720.000</b>	<b>6.946.519</b>	<b>-3.954.601</b>	<b>38.189.538</b>	<b>41.901.456</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Pengestrømsopgørelse

Cash flow statement

Notes	DKK	Koncern Group	
		2015	2014
	Årets resultat Profit for the year	11.100.886	5.470.776
13	Reguleringer Adjustments	5.609.844	5.650.814
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital Cash generated from operations (operating activities) before changes in working capital	16.710.730	11.121.590
14	Ændring i driftskapital Changes in working capital	349.498	-11.506.718
	Pengestrømme fra primær drift Cash generated from operations (operating activities)	17.060.228	-385.128
	Renteindbetalinger m.v. Interest received, etc.	52.081	245.157
	Renteudbetalinger m.v. Interest paid, etc.	-1.528.114	-2.618.701
	Betalt selskabsskat Corporation taxes paid	-2.065.869	-2.743.084
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b> Cash flows from operating activities	<b>13.518.326</b>	<b>-5.501.756</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver Additions of property, plant and equipment	-267.746	-607.499
	Køb af finansielle leasingaktiver Additions of assets held under finance leases	-2.477.199	0
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b> Cash flows from investing activities	<b>-2.744.945</b>	<b>-607.499</b>
	Provenue ved optagelse af gæld til kreditinstitutter Proceeds from debt to credit institutions	0	4.110.331
	Provenue ved indgåelse af leasingforpligtelser Proceeds from debt, finance leases	2.477.199	0
	Afdrag på realkreditinstitutter Repayments, mortgage debt	-781.939	-1.077.419
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter Repayments, debt to credit institutions	-14.843.993	0
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing) Repayments, finance leases	-379.459	0
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten</b> Cash flows from financing activities	<b>-13.528.192</b>	<b>3.032.912</b>
	<b>Årets pengestrøm</b> Net cash flow	<b>-2.754.811</b>	<b>-3.076.343</b>
	Likvider 1. januar Cash and cash equivalents at 1 January	5.208.843	8.951.137
	Valutakursregulering Foreign exchange adjustments	600.625	-665.951
15	<b>Likvider 31. december</b> Cash and cash equivalents at 31 December	<b>3.054.657</b>	<b>5.208.843</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Roth Nordic A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

#### Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Roth Nordic A/S og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligter i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

The annual report of Roth Nordic A/S for 2015 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act as regards reporting medium sized class C enterprises.

The accounting policies applied by the Company are consistent with those of last year.

#### Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner.

#### Consolidation

The consolidated financial statements comprise the parent company, Roth Nordic A/S, and entities controlled by the parent company.

The consolidated entities' financial statements are prepared in accordance with the accounting policies applied by the parent. The consolidated financial statements are prepared on the basis of the financial statements of the consolidated entities by adding together like items. Intra-group income, expenses, gains, losses, investments, dividends and balances are eliminated. Investments in consolidated entities are set off by the parent's proportionate share of the consolidated entity's fair value of assets and liabilities at the time of acquisition.

#### Currency translation

Transactions denominated in foreign currencies are translated into Danish kroner at the exchange rate at the date of the transaction.

Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated into Danish kroner at the exchange rate at the balance sheet date. Realised and unrealised exchange gains and losses are recognised in the income statement as financial income/expenses.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat Accounting policies - continued

##### *Udenlandske tilknyttede virksomheder*

Selvstændige udenlandske virksomheder omregnes efter følgende principper:

- Balancen omregnes til valutakursen på balancedagen.
- Resultatopgørelsen omregnes til gennemsnitskurs for regnskabsåret.
- Den kursdifference, der opstår ved omregning af egenkapitalen ved regnskabsårets begyndelse til valutakursen på balancedagen samt ved omregning af resultatopgørelsen fra gennemsnitskursen for regnskabsåret til kursen på balancedagen, indregnes direkte på egenkapitalen.

##### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier indgår som henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er indgået til og opfylder kriterierne for sikring af forventede fremtidige pengestrømme, indregnes i egenkapitalen, indtil den sikrede transaktion gennemføres. Såfremt den fremtidige transaktion resulterer i indregning af et aktiv eller en forpligtelse, overføres den akkumulerede dagsværdiændring fra egenkapitalen til kostprisen på aktivet eller forpligtelsen. Såfremt den fremtidige transaktion resulterer i en indtægt eller en omkostning, overføres den akkumulerede dagsværdiændring fra egenkapitalen til resultatopgørelsen sammen med den sikrede post.

Valutakursgevinster og -tab på afledte finansielle instrumenter, indgået til valutakurssikring af den samlede investering i selvstændige udenlandske virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes i resultatopgørelsen.

##### *Foreign group entities*

As regards integral foreign operations, the items in their financial statements are translated using the following principles:

- Balance sheet items are translated at the closing rate.
- Items in the income statement are translated at the average rate for the financial year.
- Any exchange differences resulting from the translation of the opening equity at the closing rate and the exchange adjustment of the items in the income statement from the average rate of the year to the closing rate are taken directly to equity.

##### **Derivative financial instruments**

Derivative financial instruments are measured at fair value. Positive and negative fair values are recognised as other receivables and other payables, respectively.

Fair value adjustments of derivative financial instruments designated and qualifying as a cash flow hedge are taken to equity until the hedged transaction is carried through. Where the future transaction results in recognition of an asset or a liability, the accumulated fair value adjustment is transferred from equity to the cost of the asset or liability. Where the future transaction results in income or expenses, the accumulated fair value adjustment is transferred from equity to the income statement together with the hedged item.

Exchanges gains and losses on derivative financial instruments held to hedge the total investment in integral foreign operations are taken directly to equity.

Fair value adjustments of derivative financial instruments which do not qualify for hedge accounting are recognised in the income statement.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat Accounting policies - continued

##### Leasingaftaler

Leasingaftaler vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid.

Leasingaftaler, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

##### Resultatopgørelsen

###### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

###### Bruttofortjeneste

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

##### Leases

Leases for non-current assets that transfer substantially all the risks and rewards incident to the ownership to the Company (finance leases) are recognised in the balance sheet as assets. On initial recognition, assets are measured at cost, corresponding to the lower of fair value and the present value of the future lease payments. In calculating the net present value of the future lease payments, the interest rate implicit in the lease or the incremental borrowing rate is used as the discount factor. Assets held under finance leases are depreciated the same way as other similar non-current assets.

The capitalised residual lease liability is recognised in the balance sheet as a liability, and the interest element of the lease payment is recognised over the term of the lease.

Leases that do not transfer substantially all the risks and rewards incident to the ownership to the Company are classified as operating leases. Payments relating to operating leases and any other leases are recognised in the income statement over the term of the lease. The Company's aggregate liabilities relating to operating leases and other leases are disclosed under contingencies, etc.

##### Income statement

###### Revenue

Income from the sale of goods held for sale and finished goods is recognised in revenue at the time of delivery and when the risk passes to the buyer, provided that the income can be made up reliably. VAT, indirect taxes and discounts are excluded from revenue.

###### Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items 'Revenue', 'Cost of sales', 'Other external expenses' and 'Other operating income' are consolidated into one item designated 'Gross margin'.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat Accounting policies - continued

##### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

##### Other operating income and operating expenses

Other operating income and operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the entity's core activities, including gains or losses on the sale of non-current assets.

##### Andre eksterne omkostninger

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

##### Other external expenses

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

##### Personaleomkostninger

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

##### Staff costs

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

##### Afskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger af materielle anlægsaktiver.

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

Bygninger

Buildings

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Other fixtures and fittings, tools and equipment

50 år/years

3-15 år/years

##### Depreciation on property, plant and equipment

The item comprises depreciation on property, plant and equipment.

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

##### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Disse omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat og regulering af intern avance/tab.

##### Income from investments in group entities

These include the parent's proportionate share of the profit or loss for the year, net of tax and adjustment of intra-group gains/losses.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat Accounting policies - continued

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -udgifter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

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

Udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

##### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages nedskrivningstest på immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

##### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the reporting period. Net financials include interest income and expenses, realised and unrealised capital and exchange gains and losses on foreign currency transactions, amortisation of mortgage loans and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

##### Tax

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

Deferred taxes related to items recognised directly in equity are taken directly to equity.

##### Balance sheet

##### Intangible assets

Goodwill is measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Intangible assets are tested for impairment whenever there is an indication that an asset might be impaired. The impairment test is performed for each individual asset or group of assets, respectively. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the value in use and the net selling price (recoverable amount).

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat Accounting policies - continued

##### Materielle anlægsaktiver

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

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

##### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholds- mæssigt ejede andel af virksomhedernes egen- kapital med tillæg af koncerngoodwill og fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0. Den til den negative værdi svarende forholds- mæssige andel modregnes i eventuelle tilgode- havender. For så vidt angår tilknyttede virksom- heder indregnes beløb herudover under posten hensatte forpligtelser.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associe- rede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige penge- strømme. Aktiverne nedskrives til genindvin- dingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvin- dingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholds- mæssigt på de øvrige aktiver.

##### Property, plant and equipment

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

Items of property, plant and equipment are tested for impairment whenever there is an indication that an asset might be impaired. The impairment test is performed for each individual asset or group of assets, respectively. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the value in use and the net selling price (recoverable amount).

##### Investments in group entities

Investments in subsidiaries are measured using the equity method at the parent company's proportionate share of such entities' equity plus goodwill on consolidation and less intra-group profits and negative goodwill. Entities whose equity is negative are measured at zero. The proportionate share corresponding to the negative value is set off against receivables, if any. For group entities, amounts in excess hereof are recognised under 'Provisions'.

##### Impairment of non-current assets

Intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates are subject to an annual test for indications of impairment other than the decrease in value reflected by depreciation or amortisation. Impairment tests are conducted in respect of individual assets or groups of assets generating separate cash flows when there is indications of impairment. The assets are written down to the higher of the value in use and net realisable value (recoverable amount) of the asset or group of assets if this is lower than the carrying amount. As for group of assets, impairment losses are first recognised in respect of goodwill and thereafter proportionately in respect of the other assets.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat Accounting policies - continued

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

##### Inventories

Inventories are measured at the lower of cost, measured by reference to the FIFO method, and net realisable value.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

##### Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value. An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired, in which case the carrying amount is reduced to the net realisable value.

##### Periodeafgrænsningsposter

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

##### Prepayments

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

##### Likvider

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

##### Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term marketable securities which are subject to an insignificant risk of changes in value.

##### Egenkapital

###### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

##### Equity

###### **Reserve for net revaluation according to the equity method**

The net revaluation reserve according to the equity method includes net revaluations of investments in subsidiaries and associates relative to cost. The reserve may be eliminated in case of losses, realisation of investments or a change in accounting estimates. The reserve cannot be recognised at a negative amount.

###### **Reserve for udlån og sikkerhedsstillelse**

Reserven omfatter et beløb svarende til lån, sikkerhedsstillelse eller anden økonomisk bistand ydet til kapitalejeres køb af kapitalandele i selskabet.

###### **Reserve for loans and security for loans**

The reserve comprises an amount corresponding to loans, security for loans or other financial support to capital owners' acquisition of investments in the company.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat Accounting policies - continued

##### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

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

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

##### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

##### Corporation tax

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as the estimated tax charge in respect of the taxable income for the year, adjusted for tax on prior years' taxable income and tax paid on account.

Provisions for deferred tax are calculated, based on the liability method, of all temporary differences between carrying amounts and tax values, with the exception of temporary differences occurring at the time of acquisition of assets and liabilities neither affecting the results of operations nor the taxable income, as well as temporary differences on non-amortisable goodwill.

Deferred tax is measured according to the taxation rules and taxation rates in the respective countries applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the value at which they are expected to be utilised, either through elimination against tax on future earnings or through set-off against deferred tax liabilities within the same jurisdiction.

##### Liabilities

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

Other liabilities are measured at net realisable value.

##### Lease liabilities

Lease liabilities are measured at the net present value of the remaining lease payments including a guaranteed residual value, if any, based on the interest rate implicit in the lease.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat Accounting policies - continued

##### Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i arbejdskapitalen, betalte finansielle poster samt betalte selskabsskatter.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver, værdipapirer henført til investeringsaktivitet samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betaling af udbytte til kapitalejere, kapitalforhøjelser og nedsættelser samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

##### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Afkastningsgrad  
 Return on assets

Soliditetsgrad  
 Solvency ratio

Egenkapitalforrentning  
 Return on equity

$$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$$

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

$$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

$$\frac{\text{Profit/loss from operating activities}}{\text{Average assets} \times 100}$$

$$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities at year end}}$$

$$\frac{\text{Profit/loss for the year after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$$

##### Cash flow statement

The cash flow statement shows the entity's net cash flows, broken down by operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents and the entity's cash and cash equivalents at the beginning and the end of the year.

Cash flows from operating activities are presented using the indirect method and are stated as the profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, changes in working capital, paid net financials and paid income taxes.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with purchase and sale of fixed assets, securities which are part of investment activities and payments in connection with purchase and sale of businesses and activities.

Cash flows from financing activities comprise dividends paid to shareholders, capital increases and reductions, borrowings and repayments of interest-bearing debt.

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities in respect of which the risk of changes in value is insignificant.

##### Financial ratios

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's guidelines on the calculation of financial ratios "Recommendations and Financial Ratios 2015".

The financial ratios stated in the survey of financial highlights have been calculated as follows:

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes

DKK	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2015	2014	2015	2014
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Staff costs				
Lønninger	37.083.987	35.574.458	10.854.789	10.310.006
Wages/salaries				
Pensioner	2.678.132	2.562.277	1.465.827	1.343.945
Pensions				
Andre omkostninger til social sikring	5.050.271	4.883.500	269.065	301.286
Other social security costs				
Andre personaleomkostninger	1.584.488	1.572.044	716.070	707.257
Other staff costs				
	<u>46.396.878</u>	<u>44.592.279</u>	<u>13.305.751</u>	<u>12.662.494</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	69	66	30	29
Average number of full-time employees				

#### Koncern Group

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

In pursuance of section 98b(3)(ii) of the Danish Financial Statements Act, remuneration to the group management is not disclosed.

#### Moderselskab Parent company

Vederlag til moderselskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

In pursuance of section 98b(3)(ii) of the Danish Financial Statements Act, remuneration to the parent company's management is not disclosed.

DKK	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2015	2014	2015	2014
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Financial income				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	67.588	104.617
Interest receivable, group entities				
Andre finansielle indtægter	1.123.815	245.157	797.668	20.863
Other financial income				
	<u>1.123.815</u>	<u>245.157</u>	<u>865.256</u>	<u>125.480</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2015	2014	2015	2014
<b>4</b>				
<b>Finansielle omkostninger</b>				
Financial expenses				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	152.500	125.880
Interest expenses, group entities				
Andre finansielle omkostninger	1.746.261	2.618.701	1.482.350	2.337.537
Other financial expenses				
	<u>1.746.261</u>	<u>2.618.701</u>	<u>1.634.850</u>	<u>2.463.417</u>
<b>5</b>				
<b>Skat af årets resultat</b>				
Tax for the year				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.796.583	1.636.612	2.417.933	756.039
Estimated tax charge for the year				
Årets regulering af udskudt skat	-320.177	418.117	-324.787	-132.535
Deferred tax adjustments in the year				
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-19	0	-19	0
Tax adjustments, prior years				
	<u>3.476.387</u>	<u>2.054.729</u>	<u>2.093.127</u>	<u>623.504</u>

#### Koncern Group

Herudover udgør skat af egenkapitalposter en indtægt på 91.844 kr. i 2015.

Tax on equity items amounts to a income of DKK 91,844 in 2015.

#### Moderselskab Parent company

Herudover udgør skat af egenkapitalposter en indtægt på 91.844 kr. i 2015.

Tax on equity items amounts to a Income of DKK 91,844 in 2015.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes

#### 6 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

DKK	Koncern Group			
	Grunde og bygninger Land and buildings	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	Materielle anlægsaktiver under udførelse Property, plant and equipment in progress	I alt Total
Kostpris 1. januar 2015 Cost at 1 January 2015	27.697.267	8.973.022	395.289	37.065.578
Valutakursregulering Exchange adjustment	0	-27.424	0	-27.424
Tilgang i årets løb Additions in the year	0	3.010.934	129.300	3.140.234
Afgang i årets løb Disposals in the year	0	-1.045.206	-395.289	-1.440.495
Kostpris 31. december 2015 Cost at 31 December 2015	<u>27.697.267</u>	<u>10.911.326</u>	<u>129.300</u>	<u>38.737.893</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015 Impairment losses and depreciation at 1 January 2015	3.668.745	7.429.274	0	11.098.019
Valutakursregulering Exchange adjustment	0	-28.179	0	-28.179
Årets afskrivninger Depreciation in the year	512.813	998.198	0	1.511.011
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Reversal of depreciation and impairment of disposals	0	-1.045.206	0	-1.045.206
Af- og nedskrivninger 31. december 2015 Impairment losses and depreciation at 31 December 2015	<u>4.181.558</u>	<u>7.354.087</u>	<u>0</u>	<u>11.535.645</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 Carrying amount at 31 December 2015	<u>23.515.709</u>	<u>3.557.239</u>	<u>129.300</u>	<u>27.202.248</u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt Property, plant and equipment include finance leases with a carrying amount totalling	0	2.097.740	0	2.097.740

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes

#### 6 Materielle anlægsaktiver - fortsat

Property, plant and equipment - continued

DKK	Modervirksomhed Parent company			I alt Total
	Grunde og bygninger Land and buildings	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	Materielle anlægsaktiver under udførelse Property, plant and equipment in progress	
Kostpris 1. januar 2015 Cost at 1 January 2015	27.697.267	7.654.263	395.289	35.746.819
Tilgang i årets løb Additions in the year	0	3.010.934	129.300	3.140.234
Afgang i årets løb Disposals in the year	0	-810.554	-395.289	-1.205.843
Kostpris 31. december 2015 Cost at 31 December 2015	27.697.267	9.854.643	129.300	37.681.210
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015 Impairment losses and depreciation at 1 January 2015	3.668.745	6.285.518	0	9.954.263
Årets afskrivninger Depreciation in the year	512.813	910.025	0	1.422.838
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver Reversal of depreciation and impairment of disposals	0	-810.554	0	-810.554
Af- og nedskrivninger 31. december 2015 Impairment losses and depreciation at 31 December 2015	4.181.558	6.384.989	0	10.566.547
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 Carrying amount at 31 December 2015</b>	<b>23.515.709</b>	<b>3.469.654</b>	<b>129.300</b>	<b>27.114.663</b>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt Property, plant and equipment include finance leases with a carrying amount totalling	0	2.097.740	0	2.097.740

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes

#### 7 Finansielle anlægsaktiver Investments

	<b>Modervirksomhed</b> Parent company
	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> Investments in group entities
<b>DKK</b>	
Kostpris 1. januar 2015 Cost at 1 January 2015	22.486.337
Kostpris 31. december 2015 Cost at 31 December 2015	22.486.337
Værdireguleringer 1. januar 2015 Value adjustments at 1 January 2015	2.959.947
Valutakursregulering Exchange adjustment	-698.985
Andel af årets resultat Share of the profit/loss for the year	4.685.557
Værdireguleringer 31. december 2015 Value adjustments at 31 December 2015	6.946.519
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b> Carrying amount at 31 December 2015	<b>29.432.856</b>

	<b>Retsform</b> Legal form	<b>Hjemsted</b> Domicile	<b>Ejerandel</b> Interest	<b>Egenkapital</b> Equity	<b>Resultat</b> Profit/loss
<b>DKK</b>					
<b>Dattervirksomheder</b> Subsidiaries					
Roth Nordic	AB	Sweden	100,00 %	5.737.854	1.206.414
Roth Nordic	AS	Norway	100,00 %	14.248.669	1.651.476
Roth Nordic	Oy	Finland	100,00 %	9.466.333	1.827.667

	<b>Modervirksomhed</b> Parent company	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>DKK</b>		
<b>8 Selskabskapital</b> Share capital		
Selskabskapitalen er fordelt således: The share capital consists of the following:		
A-aktier, 720 stk. a nom. 1.000,00 kr. 720 A shares of DKK 1,000,00 each	720.000	720.000
	<b>720.000</b>	<b>720.000</b>

Moderselskabets aktiekapital har uændret været 720.000 kr. de seneste 5 år.

The parent's share capital has remained DKK 720,000 over the past 5 years.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes

#### 9 Langfristede gældsforpligtelser Long-term liabilities

		Koncern Group			
DKK		Gæld i alt 31/12 2015 Total debt at 31/12 2015	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
Gæld til realkreditinstitutter Mortgage debt		14.568.061	773.661	13.794.400	10.707.481
Leasingforpligtelser Lease liabilities		2.117.478	689.408	1.428.070	0
		<u>16.685.539</u>	<u>1.463.069</u>	<u>15.222.470</u>	<u>10.707.481</u>
		Modervirksomhed Parent company			
DKK		Gæld i alt 31/12 2015 Total debt at 31/12 2015	Afdrag næste år Repayment, next year	Langfristet andel Long-term portion	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years
Gæld til realkreditinstitutter Mortgage debt		14.568.061	773.661	13.794.400	10.707.481
Leasingforpligtelser Lease liabilities		2.117.478	689.408	1.428.070	0
		<u>16.685.539</u>	<u>1.463.069</u>	<u>15.222.470</u>	<u>10.707.481</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes

#### 10 Sikkerhedsstillelser Collateral

##### Koncern Group

Ejendommen Centervej 5, Frederikssund er stillet til sikkerhed for prioritetsgæld, 14.568 t.kr.

Nordea Bank har for deres engagement pant i selskabets driftsmidler, varelager og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser for i alt 10.000 t.kr.

Der er afgivet selvskyldnerkaution på 404 t.kr.

The property at 5, Centervej, Frederikssund, has been provided as security for mortgage debt, DKK 14,568 thousand.

An amount representing DKK 10,000 thousand of the Company's operating equipment, inventories and trade receivables has been provided as security for engagements with Nordea Bank.

There is provided an absolute guarantee of DKK 404 thousand.

##### Modervirksomhed Parent company

Ejendommen Centervej 5, Frederikssund er stillet til sikkerhed for prioritetsgæld, 14.568 t.kr.

Nordea Bank har for deres engagement pant i selskabets driftsmidler, varelager og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser for i alt 10.000 t.kr.

Der er afgivet selvskyldnerkaution på 404 t.kr.

The property at 5, Centervej, Frederikssund, has been provided as security for mortgage debt, DKK 14,568 thousand.

An amount representing DKK 10,000 thousand of the Company's operating equipment, inventories and trade receivables has been provided as security for engagements with Nordea Bank.

There is provided an absolute guarantee of DKK 404 thousand.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes

#### 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. Contractual obligations and contingencies, etc.

##### Andre økonomiske forpligtelser Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:  
 Other rent and lease liabilities:

	Koncern Group		Modervirksomhed Parent company	
	2015	2014	2015	2014
DKK				
Leje- og leasingforpligtelser Rent and lease liabilities	8.109.487	11.567.019	1.689.106	4.980.971

##### Koncern Group

Leje- og leasingforpligtelser omfatter husleje- forpligtelse med i alt 2.910.535 kr. (2014: 2.179.512 kr.) i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 1-2 år. Endvidere omfattes forpligtelser på leasingkontrakter for biler samt it udstyr på i alt 5.198.952 kr. (2014: 9.387.507 kr.) med en resterende kontraktperiode på 1-4 år.

Rent and lease liabilities include a rent obligation totalling DKK 2,910,535 (2014: DKK 2,179,512) concerning non-cancellable rent agreements with remaining contract terms of 1-2 years. Furthermore, the Company has liabilities under leases for cars and IT supply, totalling DKK 5,198,952 (2014: DKK 9,387,507), with remaining contract terms of 1-4 years.

#### 12 Nærtstående parter Related parties

##### Koncern Group

Roth Nordic A/S' nærtstående parter omfatter følgende:  
 Roth Nordic A/S' related parties comprise the following:

##### Bestemmende indflydelse Parties exercising control

Nærtstående part Related party	Bopæl/Hjemsted Domicile	Grundlag for bestemmende indflydelse Basis for control
Roth Industries GmbH & Co. Roth Industries GmbH & Co.	35232 Dautphetal, Tyskland 35232 Dautphetal, Germany	Kapitalbesiddelse Participating interest

##### Ejerforhold Ownership

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

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

Navn Name	Bopæl/Hjemsted Domicile
Roth Industries GmbH & Co.	35232 Dautphetal, Germany

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Consolidated financial statements and parent company financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes

DKK	Koncern Group	
	2015	2014
<b>13 Reguleringer</b>		
Adjustments		
Af- og nedskrivninger	1.511.011	1.222.541
Amortisation/depreciation and impairment losses		
Finansielle indtægter	-1.123.815	-245.157
Financial income		
Finansielle omkostninger	1.746.261	2.618.701
Financial expenses		
Skat af årets resultat	3.476.387	2.054.729
Tax for the year		
	<u>5.609.844</u>	<u>5.650.814</u>
<b>14 Ændring i arbejdskapital</b>		
Changes in working capital		
Ændring i varebeholdninger	385.065	214.245
Change in inventories		
Ændring i tilgodehavender	-6.011.896	-8.666.263
Change in receivables		
Ændring i leverandørgæld m.v.	5.976.329	-3.054.700
Change in prepayments and trade and other payables		
	<u>349.498</u>	<u>-11.506.718</u>
<b>15 Likvider, ultimo</b>		
Cash and cash equivalents at year end		
Likvide beholdninger ifølge balancen	3.054.657	5.208.843
Cash and cash equivalents according to the balance sheet		
	<u>3.054.657</u>	<u>5.208.843</u>