

---

# ***Altra Industrial Motion Denmark ApS***

Jernbanevej 9, DK-5882 Vejstrup

## ***Årsrapport for 2015*** *Annual Report for 2015*

---

CVR-nr. 35 52 20 93

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 26/5 2016

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 26/5 2016*

Steven Olsen  
Dirigent  
*Chairman*

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### ***Management's Statement and Auditor's Report***

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Den uafhængige revisors erklæringer 2  
*Independent Auditor's Report on the Financial Statements*

### **Selskabsoplysninger**

#### ***Company Information***

Selskabsoplysninger 5  
*Company Information*

Ledelsesberetning 6  
*Management's Review*

### **Årsregnskab**

#### ***Financial Statements***

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7  
*Income Statement 1 January - 31 December*

Balance 31. december 8  
*Balance Sheet 31 December*

Noter til årsregnskabet 10  
*Notes to the Financial Statements*

Regnskabspraksis 14  
*Accounting Policies*

# **Ledelsespåtegning**

## ***Management's Statement***

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Altra Industrial Motion Denmark ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejstrup, den 26. maj 2016  
*Vejstrup, 26 May 2016*

### **Direktion** ***Executive Board***

Mark John Stuebe  
adm. direktør  
*CEO*

Christian Storch

Carl Richard Christenson

The Executive Board has today considered and adopted the Annual Report of Altra Industrial Motion Denmark ApS 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 Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2015 of the Company and of the results of the Company operations for 2015.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

# **Den uafhængige revisors erklæringer**

## ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements***

Til kapitalejeren i Altra Industrial Motion Denmark ApS

### **Påtegning på årsregnskabet**

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

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

### **Revisors ansvar**

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbej-

To the Shareholder of Altra Industrial Motion Denmark ApS

### **Report on the Financial Statements**

We have audited the Financial Statements of Altra Industrial Motion Denmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Management's Responsibility for the Financial Statements**

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

### **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 whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit 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 misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements***

delse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

control relevant to the Company's preparation of Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion 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 Management, as well as evaluating 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 audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

#### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2015 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

# **Den uafhængige revisors erklæringer**

## ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements***

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

Odense, den 26. maj 2016

*Odense, 26 May 2016*

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 96 35 56*

René Herman Christensen

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

### **Statement on Management's Review**

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

# Selskabsoplysninger

## *Company Information*

**Selskabet**  
*The Company*

Altra Industrial Motion Denmark ApS  
Jernbanevej 9  
DK-5882 Vejstrup

CVR-nr.: 35 52 20 93

*CVR No:*

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

*Financial period: 1 January - 31 December*

Hjemstedskommune: Svendborg

*Municipality of reg. office: Svendborg*

**Direktion**  
*Executive Board*

Mark John Stuebe  
Christian Storch  
Carl Richard Christenson

**Revision**  
*Auditors*

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Tværkajen 5  
DK-5100 Odense C

# **Ledelsesberetning**

## *Management's Review*

### **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet er at eje datterselskaber.

### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 38.869.032, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 178.842.743.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

### **Main activity**

The company's main activity is ownership of subsidiaries.

### **Development in the year**

The income statement of the Company for 2015 shows a profit of DKK 38,869,032, and at 31 December 2015 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 178,842,743.

### **Subsequent events**

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### *Income Statement 1 January - 31 December*

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	1	45.869.662	0
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-43.214	-2.777.820
<b>Bruttoresultat</b> <b><i>Gross profit/loss</i></b>		<b>45.826.448</b>	<b>-2.777.820</b>
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>		68.733	735.131
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	2	-8.263.395	-10.265.471
<b>Resultat før skat</b> <b><i>Profit/loss before tax</i></b>		<b>37.631.786</b>	<b>-12.308.160</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	1.237.246	3.035.494
<b>Årets resultat</b> <b><i>Net profit/loss for the year</i></b>		<b>38.869.032</b>	<b>-9.272.666</b>

## Resultatdisponering

### *Distribution of profit*

#### Forslag til resultatdisponering

##### *Proposed distribution of profit*

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		38.869.032	-9.272.666
		<b>38.869.032</b>	<b>-9.272.666</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	4	448.376.890	553.086.166
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>448.376.890</b>	<b>553.086.166</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>448.376.890</b>	<b>553.086.166</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		55.090.866	6.825.675
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		1.937.806	3.035.494
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>57.028.672</b>	<b>9.861.169</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>34.663</b>	<b>798.376</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>57.063.335</b>	<b>10.659.545</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>505.440.225</b>	<b>563.745.711</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		96.947	96.947
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		178.745.796	139.876.764
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	5	<b>178.842.743</b>	<b>139.973.711</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		326.122.042	423.772.000
Anden gæld <i>Other payables</i>		475.440	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>326.597.482</b>	<b>423.772.000</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>326.597.482</b>	<b>423.772.000</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>505.440.225</b>	<b>563.745.711</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	6		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	7		

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2015 DKK	2014 DKK
<b>1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b> <i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Udbytte <i>Dividend</i>	45.869.662	0
	<b>45.869.662</b>	<b>0</b>
<b>2 Andre finansielle omkostninger</b> <i>Other financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	7.230.939	10.265.471
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	1.032.456	0
	<b>8.263.395</b>	<b>10.265.471</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b> <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	-1.917.812	-3.035.494
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	680.566	0
	<b>-1.237.246</b>	<b>-3.035.494</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2015 DKK	2014 DKK
<b>4 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	553.086.166	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	553.086.166
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-104.709.276	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>448.376.890</b>	<b>553.086.166</b>
<i>Carrying amount at 31 December</i>		

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:  
*Investments in subsidiaries are specified as follows:*

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>
Svendborg Brakes ApS	Jernbanevej 9, 5882 Vejstrup	100%	223.584.076	33.986.147
S.B. Patent Holding ApS	Jernbanevej 9, 5882 Vejstrup	100%	544.217	197.157
			<u>224.128.293</u>	<u>34.183.304</u>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 5 Egenkapital

##### Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	96.947	139.876.764	139.973.711
<i>Equity at 1 January</i>			
Årets resultat	0	38.869.032	38.869.032
<i>Net profit/loss for the year</i>			
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>96.947</b>	<b>178.745.796</b>	<b>178.842.743</b>
<b><i>Equity at 31 December</i></b>			

Selskabskapitalen har udviklet sig således:  
*The share capital has developed as follows:*

	2015	2014
	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	96.947	82.032
<i>Share capital at 1 January</i>		
Kapitalforhøjelse	0	14.915
<i>Capital increase</i>		
Kapitalnedsættelse	0	0
<i>Capital decrease</i>		
<b>Selskabskapital 31. december</b>	<b>96.947</b>	<b>96.947</b>
<b><i>Share capital at 31 December</i></b>		

#### 6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

##### Contingent assets, liabilities and other financial obligations

##### Eventualforpligtelser

##### Contingent liabilities

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat.

*The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income and Danish withholding tax on interest, royalties and yields.*

# **Noter til årsregnskabet**

## ***Notes to the Financial Statements***

### **7 Nærtstående parter og ejerforhold** ***Related parties and ownership***

#### ***Koncernregnskab***

#### ***Consolidated Financial Statements***

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Altra Industrial Motion Corp..

*The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company Altra Industrial Motion Corp..*

Koncernrapporten for Altra Industrial Motion Corp. kan rekvireres på følgende adresse:

*The Group Annual Report of Altra Industrial Motion Corp. may be obtained at the following address:*

Altra Industrial Motion Corp.  
300 Granite Street, Suite 201  
Braintree, MA 02184  
USA

# **Regnskabspraksis**

## *Accounting Policies*

### **Regnskabsgrundlag**

Årsrapporten for Altra Industrial Motion Denmark ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

### **Koncernregnskab**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Altra Industrial Motion Corp. har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

### **Generelt om indregning og måling**

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

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

### **Basis of Preparation**

The Annual Report of Altra Industrial Motion Denmark ApS for 2015 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2015 are presented in DKK.

### **Consolidated financial statements**

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act and to the consolidated financial statements of Altra Industrial Motion Corp., the Company has not prepared consolidated financial statements.

### **Recognition and measurement**

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

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

## **Regnskabspraksis**

### ***Accounting Policies***

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

#### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

#### **Resultatopgørelsen**

##### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

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

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

#### **Translation policies**

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

#### **Income Statement**

##### **Other external expenses**

Other external expenses comprise expenses for office expenses, etc.

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i dattervirksomheden før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden.

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

### Balancen

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Income from investments in subsidiaries

Dividends from subsidiaries are recognised as income in the income statement when adopted at the General Meeting of the subsidiary. However, dividends relating to earnings in the subsidiary before it was acquired by the Parent Company are set off against the cost of the subsidiary.

### Financial income and expenses

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

### Tax on profit/loss for the year

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

The Company is jointly taxed with Danish subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

### Balance Sheet

#### Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are measured at cost. Where cost exceeds the recoverable amount, write-down is made to this lower value.

#### Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

## **Regnskabspraksis**

### ***Accounting Policies***

#### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

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

#### **Finansielle gældsforpligtelser**

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

#### **Current tax receivables and liabilities**

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

#### **Financial debts**

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