



Tlf.: +45 76 35 56 00
kolding@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Birkemose Allé 39
DK-6000 Kolding
CVR no. 20 22 26 70

FOSROC A/S

INDUSTRIPARKEN 27, SKOVBORG, 6630 RØDDING

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

2015

28. REGNSKABSÅR
28 TH FINANCIAL YEAR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 12. maj 2016

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 12 May 2016*

Braden Lee Harris

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

CVR-NR. 47 25 20 59
CVR NO. 47 25 20 59

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company details</i>	2
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledespåtegning..... <i>Statement by Board of Directors and Board of Executives</i>	3
Den uafhængige revisors erklæringer..... <i>Independent Auditor's Report</i>	4-5
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management's Review</i>	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	7-13
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	14
Balance..... <i>Balance Sheet at</i>	15-16
Noter..... <i>Notes</i>	17-19

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

Fosroc A/S
Industriparken 27
Skodborg
6630 Rødding

Telefon: 74 84 88 84

Telephone:

Telefax: 74 84 88 33

Telefax:

Hjemmeside: www.fosroc.dk

Website:

CVR-nr.: 47 25 20 59

CVR no.:

Stiftet: 1. oktober 1988

Established: 1 October 1988

Hjemsted: Skodborg

Registered Office:

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Financial Year: 1 January - 31 December

Bestyrelse
Board of Directors

John Baird Watson Watt
Anders Kristian Mousten Drengsgaard
Braden Lee Harris
Douglas George Johnson

Direktion
Board of Executives

Anders Krisitan Mousten Drengsgaard

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Birkemose Allé 39
6000 Kolding

Pengeinstitut
Bank

Danske Bank
Riberdyb 26
6000 Kolding

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING**STATEMENT BY BOARD OF DIRECTORS AND BOARD OF EXECUTIVES**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Fosroc A/S.

Today the Board of Directors and Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Fosroc A/S for the year 1 January - 31 December 2015.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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.

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

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

The Management's Review includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the Annual Report be approved at the Annual General meetings.

Skodborg, den 20. april 2016

Skodborg, 20 April 2016

Direktion

Board of Executives

Anders Krisitan Moustén
Drengsgaard

Bestyrelse

Board of Directors

John Baird Watson Watt

Anders Kristian Moustén
Drengsgaard

Braden Lee Harris

Douglas George Johnson

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejeren i Fosroc A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

To the Shareholder of Fosroc A/S

REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

We have audited the financial statements of Fosroc A/S for the financial year 1 January to 31 December 2015, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes. 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 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 have conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish Audit Legislation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity'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 entity'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 the overall presentation of the financial statements.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

The audit has not resulted in any qualification.

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.

Opinion

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

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til årsregnskabets note "Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold", hvoraf det fremgår, at selskabets ledelse har sikret sig finansieringen af driften for det kommende år via garanti fra selskabets modervirksomhed.

Emphasis of matter in the financial statements

Without having an impact on our opinion, we refer to note "Information on principal activities as well as accounting and financial matters", which shows that the company's management has secured financing of its operations for the coming year in the form of a guarantee issued by the parent company.

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henlede opmærksomheden på, at selskabet har tabt over halvdelen af sin kapital. Ledelsen har ikke inden for selskabslovens tidsfrister sikret, at generalforsamling afholdes og redegjort for selskabets økonomiske stilling over for aktionærene og om fornødent stillet forslag om foranstaltninger, der bør træffes, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Without having an impact on opinion, we draw attention to the matter that the company has lost more than half of its capital. Management has not taken steps, within the deadlines prescribed by the Danish Companies Act, to hold a general meeting and report on the company's financial position to its shareholders and, if required, propose measures to be taken, and management may therefore be held liable in this respect.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

STATEMENT ON THE MANAGEMENT'S REVIEW

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

Kolding, den 20. april 2016
Kolding, 20 April 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Jørgen Kjer
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT'S REVIEW

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er salg af betonadditiver, reparationsmørtler, fugemasser, skum og lim m.v. til byggeindustrien.

Produkterne afsættes primært i Danmark og det øvrige Norden.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er påvirket negativt af kursudviklingen på primært USD med 1.560 t.kr.

Selskabet har tabt hele selskabskapitalen. Der er modtaget nedenstående garanti fra selskabets modervirksomhed. Årsregnskabet for 2015 aflægges som følge heraf under forudsætning om fortsat drift.

Selskabets modervirksomhed har i brev af 31. december 2015 anført følgende:

"This is to confirm that we, JMH International Limited, a company registered in the Cayman Islands, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, as the ultimate parent undertaking for Fosroc A/S, guarantee to provide ongoing financial support to Fosroc A/S for at least 12 months from the signing of the statutory accounts for the year ended 31 December 2015."

Der er ledelsens forventning af kapitalen kan reetableres via egen indtjening over de kommende år.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Principal activities

The company's activities is sale of concrete admixtures, repair mortars, sealants, foam, adhesives etc. to the construction industry.

The products are predominantly sold in Denmark and other Nordic countries.

Development in activities and financial position

The year end result is effected negative with DKK '000 1,560 due to exchange rate development in primarily USD.

The company has lost all of its sharecapital. The below guarantee has been received from the parent company. The financial statements for 2015 are therefore presented on a going concern basis.

The company's parent company states as follows in a letter of 31 December 2015:

"This is to confirm that we, JMH International Limited, a company registered in the Cayman Islands, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, as the ultimate parent undertaking for Fosroc A/S, guarantee to provide ongoing financial support to Fosroc A/S for at least 12 months from the signing of the statutory accounts for the year ended 31 December 2015."

It is Management's expectation that the capital can be reestablished through earnings over the next years.

Significant events after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year that may have a significant impact on the financial position of the company.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Fosroc A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

The annual report of Fosroc A/S for 2015 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles used last year.

General about recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as and when it is earned, including recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Any costs, including depreciation, amortisation and writedown, are also recognised in the income statement.

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

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is likely that future economic benefits will flow from the company and the value of the liability can be measured reliably.

The initial recognition measures assets and liabilities at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described in the following for each item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, recognising a constant effective interest over the term. Amortised cost is stated at initial cost less any deductions and with addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and nominal amount.

The recognition and measurement takes into account predictable losses and risks arising before the year-end reporting and which prove or disprove matters that existed at the balance sheet date.

The carrying amount of intangible and tangible fixed assets should be estimated annually to determine if there is any indication of impairment in excess of the amount reflected by normal amortisation or depreciation. If this is the case, write-down should be made to the lower recoverable amount.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger samt forskningsomkostninger og de udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

INCOME STATEMENT

Net revenue

The net revenue from sale of merchandise and finished goods is recognised in the income statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year. Net revenues is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts related to the sale.

Production costs

Production costs comprise costs, including wages and salaries and write-off, incurred to achieve the net revenue for the year. Commercial enterprises recognise cost of sales, and the manufacturing enterprises recognise production costs equal to the revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables, wages and salaries, rent and leasing and depreciation of production plant.

Production costs also recognise amortisation of capitalised development and research costs and the development costs that do not fulfil the criteria for capitalisation.

Distribution costs

Distribution costs recognise costs incurred for distribution of goods sold during the year and for sales campaigns carried out during the year. Distribution costs also recognise costs of the sales personnel, advertising and exhibition costs and amortisation.

Administrative expenses

Administrative expenses recognise costs incurred during the year regarding Management and administration of the group, inclusive of costs relating to the administrative staff, executives, office premises, office expenses etc and related amortisation.

Financial income and expenses in general

Financial income and expenses include interest income and expenses, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets, debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Skat

Årets skat, 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 koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Tax on profit for the year

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that can be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that can be attributed to entries directly to the equity.

The company is jointly taxed with wholly owned Danish and foreign subsidiary enterprises. The current Danish corporation tax is distributed between the jointly taxed Danish companies in proportion to their taxable income, and with full distribution with refund regarding taxable losses. The jointly taxed companies are included in the tax-on-account scheme.

BALANCE SHEET

Intangible fixed assets

Development costs comprise costs, including wages and salaries, and amortisation, which directly or indirectly can be related to the company's development activities and which fulfil the criteria for recognition.

Capitalised development costs are measured at the lower of cost less accumulated amortisation or recoverable amount.

Capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life after completion of the development work. The amortisation period is 5 years.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES
BALANCEN
Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
Bygninger..... <i>Buildings</i>	20 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner..... <i>Production plant and machinery</i>	10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plants, fixtures and equipment</i>	3-5 år	0-30%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

BALANCE SHEET
Tangible fixed assets

Land and buildings, production plant and machinery, other plants, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and write-downs. No depreciation is provided on land.

The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.

The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used.

Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value as follows:

Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe-materialer opgøres som anskaffelsespris med til-læg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriks-administration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hen-syntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imøde-gåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under ak-tiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede om-kostninger til garantiforpligtelser.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til ud-bedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og ind-regnes på baggrund af erfaringerne med garanti-arbejder.

Inventories

Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable value is lower than cost, write-down is provided to the lower value.

The cost of merchandise as well as raw materials and consumables is calculated at acquisition price with addition of transportation and similar costs.

The cost of finished goods and work in progress includes cost of raw materials, consumables, direct payroll cost and indirect production cost. Indirect production costs include indirect mate-rials and payroll and maintenance and depreci-ation of the machines, factory buildings and equipment used in the production process, cost of factory administration and Management and capitalised development costs relating to the products.

The net realisable value of inventories is stated at sales price less completion costs and costs incurred to execute the sale and is determined with due regard to marketability, obsolescence and development in expected sales price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by write-down to meet expected losses.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incur-red relating to the subsequent financial year.

Dividend

The expected payment of dividend for the year is recognised as a separate item under the equity capital.

Other provisions for liabilities

Provisions for liabilities include the expected cost of warranty commitments.

Warranty commitments include liabilities for improvement of work within the warranty period of 1-5 years. The provision for liabilities is measured and recognised on the basis of experience with warranty work.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Skyldig skat og udskudt skat**

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.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax unit.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date would be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. A change in the deferred tax, which is a result of changes to tax rates, is recognised in the income statement with the exception of items that are taken directly to equity.

Liabilities

Liabilities are measured at amortised cost equal to nominal value.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date. Exchange differences arising between the rate on the transaction date and the rate on the payment date are recognised in the income statement as a financial income or expense.

If the foreign exchange position is considered to hedge future cash flows, the unrealised exchange adjustments are recognised directly in the equity.

Accounts receivable, payable and other monetary items in foreign currencies that are not settled on the balance sheet date are translated at the exchange rate on the balance sheet date. The difference between the exchange rate on the balance sheet date and the exchange rate at the time of occurrence of the receivable or payable is recognised in the income statement as financial income or expenses.

Fixed assets acquired in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Note	2015 kr. DKK	2014 tkr. DKK '000
BRUTTORESULTAT..... <i>GROSS PROFIT</i>		9.571.864	7.413
Distributionsomkostninger..... <i>Distribution costs</i>		-8.399.290	-8.078
Administrationsomkostninger..... <i>Administrative expenses</i>		-2.030.471	-2.262
DRIFTSRESULTAT..... <i>OPERATING PROFIT</i>		-857.897	-2.927
Finansielle indtægter..... <i>Financial income</i>		48.999	42
Finansielle omkostninger..... <i>Financial expenses</i>		-677.378	-468
RESULTAT FØR SKAT..... <i>PROFIT BEFORE TAX</i>		-1.486.276	-3.353
Skat af årets resultat..... <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0	0
ÅRETS RESULTAT..... <i>PROFIT FOR THE YEAR</i>		-1.486.276	-3.353
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING <i>PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT</i>			
Anvendt af tidligere års overskud..... <i>Accumulated profit</i>		-1.486.276	-3.353
I ALT..... <i>TOTAL</i>		-1.486.276	-3.353

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER ASSETS	Note	2015 kr. DKK	2014 tkr. DKK '000
Færdiggjorte udviklingsprojekter..... <i>Development projects completed</i>		0	1
Immaterielle anlægsaktiver..... <i>Intangible fixed assets</i>	1	0	1
Grunde og bygninger..... <i>Land and buildings</i>		1.368.885	1.287
Produktionsanlæg og maskiner..... <i>Production plants and machinery</i>		50.441	60
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plants, machinery, tools and equipment</i>		131.554	138
Materielle anlægsaktiver..... <i>Tangible fixed assets</i>	2	1.550.880	1.485
ANLÆGSAKTIVER..... <i>FIXED ASSETS</i>		1.550.880	1.486
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... <i>Finished goods and goods for resale</i>		4.140.216	3.971
Forudbetalinger for varer..... <i>Prepayments for goods</i>		0	1.271
Varebeholdninger..... <i>Inventory</i>		4.140.216	5.242
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		6.078.093	5.249
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from group enterprises</i>		1.017.207	1.085
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>		178.433	178
Tilgodehavender..... <i>Accounts receivable</i>		7.273.733	6.512
Likvider..... <i>Cash and cash equivalents</i>		644.258	695
OMSÆTNINGSAKTIVER..... <i>CURRENT ASSETS</i>		12.058.207	12.449
AKTIVER..... <i>ASSETS</i>		13.609.087	13.935

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2015 kr. DKK	2014 tkr. DKK '000
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		5.000.000	5.000
Overført underskud..... <i>Retained loss</i>		-11.151.932	-9.666
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>	3	-6.151.932	-4.666
Andre hensatte forpligtelser..... <i>Other provisions for liabilities</i>		0	71
HENSATTE FORPLIGTELSE <i>PROVISION FOR LIABILITIES</i>		0	71
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		1.427.872	1.284
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		14.834.478	13.980
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		3.498.669	3.266
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		19.761.019	18.530
GÆLDSFORPLIGTELSE <i>LIABILITIES</i>		19.761.019	18.530
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		13.609.087	13.935
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	4		
Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold <i>Information on principal activities as well as accounting and financial matters</i>	5		

NOTER
NOTES

Immaterielle anlægsaktiver
Intangible fixed assets

Note
1

	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter <i>Development projects completed</i>
Kostpris 1. januar 2015..... <i>Cost at 1 January 2015</i>	22.100
Kostpris 31. december 2015..... <i>Cost at 31 December 2015</i>	22.100
Afskrivninger 1. januar 2015..... <i>Amortisation at 1 January 2015</i>	20.631
Årets afskrivninger <i>Depreciation</i>	1.469
Afskrivninger 31. december 2015..... <i>Depreciation at 31 December 2015</i>	22.100

Materielle anlægsaktiver
Tangible fixed assets

2

	Grunde og Produktionsanlæg bygninger og maskiner <i>Land and Production plants buildings and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, machinery, tools and equipment</i>
Kostpris 1. januar 2015..... <i>Cost at 1 January 2015</i>	10.491.020	2.419.110
Tilgang <i>Addition</i>	179.394	0
Kostpris 31. december 2015..... <i>Cost at 31 December 2015</i>	10.670.414	2.419.110
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015..... <i>Depreciation and write-down at 1 January 2015</i>	9.203.979	2.359.513
Årets afskrivninger <i>Depreciation</i>	97.550	9.156
Af- og nedskrivninger 31. december 2015..... <i>Depreciation and write-down at 31 December 2015</i>	9.301.529	2.368.669
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.. <i>Carrying amount at 31 December 2015</i>	1.368.885	50.441
		131.554

NOTER
NOTES

Egenkapital
Equity

Note

3

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført overskud <i>Retained profit</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2015..... <i>Equity at 1 January 2015</i>	5.000.000	-9.665.656	-4.665.656
Forslag til årets resultatdisponering..... <i>Proposed distribution of profit</i>		-1.486.276	-1.486.276
Egenkapital 31. december 2015..... <i>Equity at 31 December 2015</i>	5.000.000	-11.151.932	-6.151.932

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.
The share capital has not been changed in the past 5 years.

Selskabskapital
Share capital

Selskabskapitalen er fordelt således:
Share capital:

A-aktier, 1 stk. a nom. 50.000 kr.....	50.000	50
B-aktier, 9 stk. a nom. 50.000 kr.....	450.000	450
	500.000	500

Eventualposter mv.
Contingencies etc.

4

Selskabets udskudte skatteaktiv udgør 2.703 tkr. pr. 31. december 2015.

Selskabet har indgået leasingaftaler med en årlig leasingydelse på 487 tkr. Den samlede forpligtelse udgør tkr. 1.043 og den gennemsnitlige restløbetid er på 24 mdr.

I forbindelse med koncerntern samhandel kan der være eventualforpligtelser.

The companies deferred tax asset amounts to DKKK ('000) 2,703 pr. 31 December 2015.

The company has entered into lease agreements with an annual lease payment of DKK ('000) 487. The total liability amounts to DKK ('000) 1.043 and the average residual term is 24 months.

Regarding intercompany transactions there can be contingent liabilities.

NOTER
NOTES

Note

Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

5

Information on principal activities as well as accounting and financial matters

Selskabet har tabt hele selskabskapitalen. Der er modtaget nedenstående garanti fra selskabets modervirksomhed. Årsregnskabet for 2015 aflægges som følge heraf under forudsætning om fortsat drift.

Selskabets modervirksomhed har i brev af 31. december 2015 anført følgende:

"This is to confirm that we, JMH International Limited, a company registered in the Cayman Islands, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, as the ultimate parent undertaking for Fosroc A/S, guarantee to provide ongoing financial support to Fosroc A/S for at least 12 months from the signing of the statutory accounts for the year ended 31 December 2015."

Der er ledelsens forventning af kapitalen kan reetableres via egen indtjening over de kommende år.

The company has lost all of its sharecapital. The below guarantee has been received from the parent company. The financial statements for 2015 are therefore presented on a going concern basis.

The company's parent company states as follows in a letter of 31 December 2015:

"This is to confirm that we, JMH International Limited, a company registered in the Cayman Islands, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, as the ultimate parent undertaking for Fosroc A/S, guarantee to provide ongoing financial support to Fosroc A/S for at least 12 months from the signing of the statutory accounts for the year ended 31 December 2015."

It is Management's expectation that the capital can be reestablished through earnings over the next years.