

## Iver C. Weilbach & Co. A/S

Toldbodgade 35  
1253 København K  
CVR-nr. 54 95 38 28

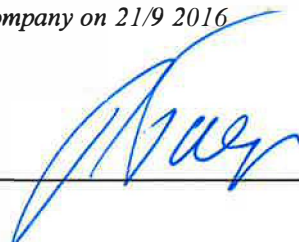
54 95 38 28

### Årsrapport for 2015/16

*Annual Report for 2015/16*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 21/9 2016

*The Annual Report was presented and  
adopted at the Annual General Meeting of  
the Company on 21/9 2016*



Dirigent  
*Chairman*



Weilbach®

# Indholdsfortegnelse

## Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
<b>Påtegninger</b>	
<i>Management's Statement and Auditors' Report</i>	
Ledespåtegning	1
<i>Statement by management on the annual report</i>	
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<i>Independent auditor's report</i>	
<b>Ledelsesberetning</b>	
<i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger	6
<i>Company details</i>	
Ledelsesberetning	7
<i>Management's review</i>	
<b>Årsregnskab</b>	
<i>Financial Statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis	20
<i>Accounting policies</i>	
Resultatopgørelse 1. maj 2015 - 30. april 2016	8
<i>Income statement 1 May - 30 April</i>	
Balance pr. 30. april 2016	9
<i>Balance sheet at 30 April</i>	
Pengestrømsopgørelse 1. maj 2015 - 30. april 2016	12
<i>Cash flow statement 1 May - 30 April</i>	
Noter til årsrapporten	14
<i>Notes to the annual report</i>	

### **Disclaimer**

*The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.*

## Ledelsespåtegning

### *Statement by management on the annual report*

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Iver C. Weilbach & Co. A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

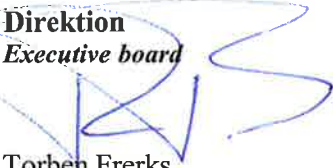
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 5. september 2016  
*København, 5 September 2016*

**Direktion**  
*Executive board*



Torben Frerks  
direktør  
*director*

Today, the board of directors and the executive board have discussed and approved the annual report of Iver C. Weilbach & Co. A/S for the financial year 1 May 2015 - 30 April 2016.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 April 2016 and of the results of its operations and cash flows for the financial year 1 May 2015 - 30 April 2016.

In our opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

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

## Ledelsespåtegning

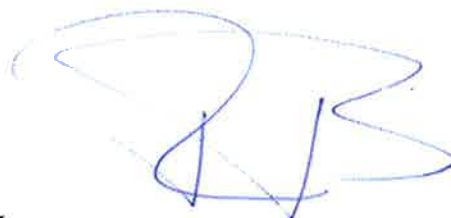
*Statement by management on the annual report*

### Bestyrelse

*Board of directors*

  
Hans/Henrik Petersen  
formand  
chairman

  
Ole Møller Andreasen



Torben Frerks



Erik Klitgaard



Peter Munk Tommerup



Erik Francis Aagaard Green

# **Den uafhængige revisors erklæringer**

## *Independent auditor's report*

**Til kapitalejeren i Iver C. Weilbach & Co.  
A/S**

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Iver C. Weilbach & Co. A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

### **Revisors ansvar**

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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.

**To the Shareholder of Iver C. Weilbach & Co.  
A/S**

### **Report on the financial statements**

We have audited the financial statements of Iver C. Weilbach & Co. A/S for the financial year 1 May 2015 - 30 April 2016, which comprise summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, cash flow statement and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Management's responsibility for the financial statements**

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

### **Auditor's responsibility**

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

# Den uafhængige revisors erklæringer

## *Independent auditor's report*

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.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

The audit has not resulted in any qualification.

### **Opinion**

In our opinion, the financial statement give a true and fair view of the company's financial position at 30 April 2016 and of the results of the company's and cash flows operations for the financial year 1 May 2015 - 30 April 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## *Independent auditor's 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

### Statement on 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.

Kgs. Lyngby, den 5. september 2016

*Kgs. Lyngby, 5 September 2016*

ECOMENTOR

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 26 06 32 21



Sten Glarkrog

Statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

## Selskabsoplysninger

*Company details*

**Selskabet**  
*The company*

Iver C. Weilbach & Co. A/S  
Toldbodgade 35  
1253 København K

CVR-nr.: 54 95 38 28  
*Central Business Registration no:*  
Regnskabsår: 1. maj - 30. april  
*Financial year: 1 May - 30 April*  
Stiftet: 5. maj 1949  
*Incorporated:*  
Hjemsted: København  
*Domicile:*

**Bestyrelse**  
*Board of directors*

Hans Henrik Petersen, formand (*chairman*)  
Ole Møller Andreasen  
Torben Frerks  
Erik Klitgaard  
Peter Munk Tommerup  
Erik Francis Aagaard Green

**Direktion**  
*Executive board*

Torben Frerks, direktør (*director*)

**Revision**  
*Auditors*

ECOMENTOR  
Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Engelsborgvej 31  
2800 Kgs. Lyngby

**Advokat**  
*Lawyers*

Advokat Peter Munk Tommerup  
Havnegade 29  
1067 København K

**Pengeinstitut**  
*Bankers*

Nykredit Bank



# Ledelsesberetning

## *Management's review*

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i salg af søkort og nautiske publikationer, forlagsvirksomhed samt salg af nautiske instrumenter og beslægtede artikler.

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

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 1.926.757, og selskabets balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på kr. 23.873.282.

En større kunde har efter regnskabsårets afslutning indbetalt et beløb på 11,1 mio. vedrørende leverancer faktureret i indeværende regnskabsår. Såfremt beløbet var blevet indbetalt til tiden, ville det have påvirket årets pengestørrelse "ændring i tilgodehavender" , hvilket er negativt med DKK 9,9 mio.

Der har i indeværende regnskabsår været større udvikling på ERP-systemet og de digitale produkter. Hovedparten af projekterne forventes at være færdig i løbet af det kommende regnskabsår.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

### **Selskabets business activities**

The company's activities are sale of charts and nautical publications, publishing, as well as sale of nautical instruments and associated items.

### **Business review**

The company's income statement for the year ended 30 April 2016 shows a profit of DKK 1,926,757, and the balance sheet at 30 April 2016 shows equity of DKK 23,873,282.

A major client has paid an amount of DKK 11,1 M after the end of the financial year relating to supplies during the financial year. If the amount had been paid on time it would have affected the cash flow with a change in receivables of the year, which is negative by DKK 9,9 M

During the financial year, there have been major developments on the ERP system and digital products. The majority of the projects are expected to be finished during the next financial year

### **Post balance sheet events**

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.

## Resultatopgørelse 1. maj 2015 - 30. april 2016

*Income statement 1 May - 30 April*

	Note	2015/2016 kr.	2014/2015 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit</i>		<b>17.991.606</b>	<b>14.878.143</b>
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	-15.176.563	-13.580.708
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b> <i>Earnings before interest, tax, depreciation and amortisation</i>		<b>2.815.043</b>	<b>1.297.435</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-348.402	-323.987
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>2.466.641</b>	<b>973.448</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	2	0	48.727
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	87.579	67.844
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	4	-78.666	-4.005
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>2.475.554</b>	<b>1.086.014</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	-548.797	-253.901
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>1.926.757</b>	<b>832.113</b>
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend for the year</i>		350.000	350.000
Overført overskud <i>Retained earnings</i>		1.576.757	482.113
		<b>1.926.757</b>	<b>832.113</b>

## Balance pr. 30. april 2016

### Balance sheet at 30 April

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>Aktiver</b>			
<i>Assets</i>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		1.378.760	747.036
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Tangible assets</i>	6	<u>1.378.760</u>	<u>747.036</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	7	331.650	331.650
Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Investments in associates</i>	8	93.886	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		426.276	299.544
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other fixed asset investments</i>		348.375	324.656
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<u>1.200.187</u>	<u>955.850</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b> <i>Tangible assets total</i>		<u>2.578.947</u>	<u>1.702.886</u>
Varer under fremstilling <i>Work in progress</i>		18.933	70.788
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		6.461.844	6.255.173
<b>Varebeholdninger</b> <i>Stocks</i>		<u>6.480.777</u>	<u>6.325.961</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		23.133.803	13.233.586
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		0	78.569
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		20.570	5.252
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		36.685	71.746
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		50.993	0
<b>Tilgodehavender</b>		<u>23.242.051</u>	<u>13.389.153</u>

**Balance pr. 30. april 2016 (Fortsat)**  
*Balance sheet at 30 April (Continued)*

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
		kr.	kr.
<b>Aktiver</b>			
<i>Assets</i>			
<i>Receivables</i>			
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>2.303.786</u>	<u>10.475.709</u>
<i>Cash at bank and in hand</i>			
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>32.026.614</u>	<u>30.190.823</u>
<i>Current assets total</i>			
<b>Aktiver i alt</b>		<u><u>34.605.561</u></u>	<u><u>31.893.709</u></u>
<i>Assets total</i>			

## Balance pr. 30. april 2016

*Balance sheet at 30 April*

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>Passiver</b>			
<i>Liabilities and equity</i>			
Selskabskapital <i>Share capital</i>		1.300.000	1.300.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		22.223.282	20.646.525
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		350.000	350.000
<b>Egenkapital</b> <i>Equity total</i>	9	<u><b>23.873.282</b></u>	<u><b>22.296.525</b></u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		5.243.320	6.359.494
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		2.016.546	590.169
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		483.106	297.656
Anden gæld <i>Other payables</i>		2.989.307	2.349.865
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Short-term debt</i>		<u><b>10.732.279</b></u>	<u><b>9.597.184</b></u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <i>Debt total</i>		<u><b>10.732.279</b></u>	<u><b>9.597.184</b></u>
<b>Passiver i alt</b> <i>Liabilities and equity total</i>		<u><b>34.605.561</b></u>	<u><b>31.893.709</b></u>
Eventualposter mv. <i>Contingencies, etc.</i>	10		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	11		

## Pengestrømsopgørelse 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Cash flow statement 1 May - 30 April

	Note	2015/2016	2014/2015
		kr.	kr.
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		1.926.757	832.113
Reguleringer <i>Adjustments</i>	12	841.162	490.854
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	13	-10.598.076	3.466.475
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		<b>-7.830.157</b>	<b>4.789.442</b>
Renteindbetalinger og lignende <i>Interest income and similar income</i>		87.579	67.844
Renteudbetalinger og lignende <i>Interest expenses and similar charges</i>		-78.666	-4.006
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b> <i>Cash flows from ordinary activities</i>		<b>-7.821.244</b>	<b>4.853.280</b>
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-499.206	-328.101
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b> <i>Cash flows from operating activities</i>		<b>-8.320.450</b>	<b>4.525.179</b>
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-1.197.741	-268.501
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. <i>Fixed asset investments made etc</i>		-117.605	-51.249
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		262.700	92.346
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v. <i>Sale of fixed asset investments etc</i>		0	65.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b> <i>Cash flows from investing activities</i>		<b>-1.052.646</b>	<b>-162.404</b>
Tilbagebetaling af gæld fra tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables from subsidiaries</i>		1.551.173	1.352.246
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>		-350.000	-350.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> <i>Cash flows from financing activities</i>		<b>1.201.173</b>	<b>1.002.246</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. maj 2015 - 30. april 2016 (Fortsat)**  
*Cash Flow Statement 1 May 2015 - 30 April 2016 (Continued)*

	<b>Koncern</b>	
<u>Note</u>	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	kr.	kr.
<b>Ændring i likvider</b> <i>Change in cash and cash equivalents</i>	<b>-8.171.923</b>	<b>5.365.021</b>
Likvider 1. maj 2015 <i>Cash and cash equivalents at 1 May 2015</i>	10.475.709	5.110.688
<b>Likvider 30. april 2016</b> <i>Cash and cash equivalents at 30 April 2016</i>	<b><u>2.303.786</u></b>	<b><u>10.475.709</u></b>
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>		
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	2.303.786	10.475.709
<b>Likvider 30. april 2016</b> <i>Cash and cash equivalents at 30 April 2016</i>	<b><u>2.303.786</u></b>	<b><u>10.475.709</u></b>

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger	13.703.423	12.025.817
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	792.885	823.037
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	186.454	200.330
<i>Other social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger	493.801	531.524
<i>Other staff costs</i>		
	<u><b>15.176.563</b></u>	<u><b>13.580.708</b></u>
<b>2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
<i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	0	48.727
<i>Share of profits of subsidiaries</i>		
	<u><b>0</b></u>	<u><b>48.727</b></u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	11.928	0
<i>Interest received from subsidiaries</i>		
Andre finansielle indtægter	75.651	67.844
<i>Other financial income</i>		
	<u><b>87.579</b></u>	<u><b>67.844</b></u>



## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

	<u>2015/2016</u>	<u>2014/2015</u>
	kr.	kr.
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial costs</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	36.707	0
<i>Financial expenses, group entities</i>		
Andre finansielle omkostninger	41.959	4.005
<i>Other financial costs</i>		
	<u>78.666</u>	<u>4.005</u>
	<u><u>78.666</u></u>	<u><u>4.005</u></u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	511.698	303.385
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	35.061	-48.900
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	2.038	-584
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<u>548.797</u>	<u>253.901</u>
	<u><u>548.797</u></u>	<u><u>253.901</u></u>
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>		
<i>Tangible assets</i>		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
Kostpris 1. maj 2015		<u>3.714.770</u>
<i>Cost at 1 May 2015</i>		
Tilgang i årets løb		1.197.740
<i>Additions for the year</i>		
Afgang i årets løb		-652.841
<i>Disposals for the year</i>		
		<u>4.259.669</u>
Kostpris 30. april 2016		<u><u>4.259.669</u></u>
<i>Cost at 30 April 2016</i>		

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

#### 6 Materielle anlægsaktiver (Fortsat)

##### Tangible assets (Continued)

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015 <i>Impairment losses and depreciation at 1 May 2015</i>	2.967.734
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	348.402
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-435.227
Af- og nedskrivninger 30. april 2016 <i>Impairment losses and depreciation at 30 April 2016</i>	<u>2.880.909</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b> <b>Carrying amount at 30 April 2016</b>	<b><u><u>1.378.760</u></u></b>

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> <b>Investments in subsidiaries</b>		
Kostpris 1. maj 2015 <i>Cost at 1 May 2015</i>	<u>331.650</u>	<u>331.650</u>
Kostpris 30. april 2016 <i>Cost at 30 April 2016</i>	<u>331.650</u>	<u>331.650</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b> <b>Carrying amount at 30 April 2016</b>	<b><u><u>331.650</u></u></b>	<b><u><u>331.650</u></u></b>

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:  
*Investments in subsidiaries are specified as follows:*

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Votes and ownership</i>	<i>Equity</i>	<i>Net profit/loss for the year</i>
SEJLERklubben ApS	København	100%	-436.058	-33.677
Weilbach Singapore PTE. LTD.	Singapore	100%	867.353	289.973

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
<b>8 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
<i>Investments in associates</i>		
Kostpris 1. maj 2015	0	65.000
<i>Cost at 1 May 2015</i>		
Tilgang i årets løb	93.886	0
<i>Additions for the year</i>		
Afgang i årets løb	0	-65.000
<i>Disposals for the year</i>		
Kostpris 30. april 2016	93.886	0
<i>Cost at 30 April 2016</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016</b>	<b>93.886</b>	<b>0</b>
<b>Carrying amount at 30 April 2016</b>		

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:  
*Investments in associates are specified as follows:*

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Votes and ownership</i>
Weilbach Egypt Ltd.	Egypten	40%

Weilbach Egypt Ltd har endnu ikke aflagt første årsregnskab, hvorfor der ikke er oplyst egenkapital og resultat.  
*Weilbach Egypt Ltd. has not yet presented their first annual accounts , why equity and profit are not stated.*

## 9 Egenkapital

### Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. maj 2015 <i>Equity at 1 May 2015</i>	1.300.000	20.646.525	350.000	22.296.525
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-350.000	-350.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	1.576.757	350.000	1.926.757
<b>Egenkapital 30. april 2016</b> <b>Equity at 30 April 2016</b>	<b>1.300.000</b>	<b>22.223.282</b>	<b>350.000</b>	<b>23.873.282</b>

Selskabskapitalen består af 1.300 aktier a nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.  
*The share capital consists of 1,300 shares of a nominal value of kr. 1,000. No shares carry any special rights.*  
 Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.  
*There have been no changes in the share capital during the last 5 years.*

## 10 Eventualposter mv.

### Contingencies, etc.

Ingen

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

#### 10 Eventualposter mv. (Fortsat)

*Contingencies, etc. (continued)*

None

#### 11 Nærtstående parter og ejerforhold

*Related parties and ownership*

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

*According to the company's register of shareholders, the following shareholders hold a minimum of 5% of the voting rights or a minimum of 5% of the share capital:*

Iver C. Weilbachs Fond, Toldbodgade 35, 1253 København K

	2015/2016	2014/2015
	kr.	kr.
<b>12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter	-87.579	-67.844
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	78.666	4.005
<i>Financial costs</i>		
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	303.316	300.208
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Skat af årets resultat	546.759	254.485
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
	<b>841.162</b>	<b>490.854</b>
<b>13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger	-154.816	1.179.492
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	-9.966.528	1.356.163
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i leverandører mv.	-476.732	930.820
<i>Change in trade payables, etc.</i>		
	<b>-10.598.076</b>	<b>3.466.475</b>

## **Anvendt regnskabspraksis**

### *Accounting policies*

Årsrapporten for Iver C. Weilbach & Co. A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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.

The annual report of Iver C. Weilbach & Co. A/S for 2015/16 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 provisions as regards larger entities.

The accounting policies applied are consistent with those applies last year.

The annual report for 2015/16 is presented in DKK

In pursuance of section , of the Danish Financial Statements Act, consolidated financial statements have not been prepared.

#### **Basis of recognition and measurement**

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

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

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

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### *Accounting policies*

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.

#### **Bruttofortjeneste**

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### **Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any instalments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

#### **Gross profit**

The Company uses the regulations in the Danish Financial Statements Act § 32, after which the company's revenue is not stated.

Gross profit comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

The Company uses the regulations in the Danish Financial Statements Act § 32, after which the company's revenue is not stated.

Gross profit comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

#### **Revenue**

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement, provided that the transfer of risk, usually on delivery to the buyer, has taken place and that the income can be measured reliably and is expected to be received.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### *Accounting policies*

#### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

#### **Andre eksterne omkostninger**

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

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

#### **Skat af årets resultat**

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

#### **Raw materials and consumables**

Raw materials and consumables include the raw materials and consumables used in generating the year's revenue.

#### **Other external expenses**

Other external expenses include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

#### **Staff costs**

Staff costs include wages and salaries as well as payroll expenses other than production wages.

#### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses include interest, capital and exchange gains and losses on securities, debts and foreign currency transactions and surcharges and allowances under the tax prepayment scheme, etc.

#### **Tax on profit/loss for the year**

The company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation of the group's Danish subsidiaries. Subsidiaries participate in the joint taxation arrangement from the time when they are included in the consolidated financial statements and until the time when they withdraw from the consolidation.

The company acts as management company for all jointly taxed entities and, in its capacity as such, pays all income taxes to the Danish tax authorities.



## **Anvendt regnskabspraksis**

### *Accounting policies*

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

#### **Balancen**

##### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

On payment of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use tax losses to reduce their own taxable profits.

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, including changes arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to entries directly in equity.

#### **Balance sheet**

##### **Tangible assets**

Items of Tangible assets are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life.

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

Where individual parts of an item of property, plant and equipment have different useful lives, the cost is divided into separate parts, which are depreciated separately.

Depreciation is provided on a straight-line basis over the expected useful life of the asset based on the following expected useful lives:

## **Anvendt regnskabspraksis**

### *Accounting policies*

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år  
Other fixtures and fittings, tools and equipment 5 years

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger. Gains or losses are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses, respectively.

#### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

#### **Investments in subsidiaries and associates**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Investment in subsidiaries and associates are measured at cost. Where the cost exceeds the net realisable value, the carrying amount is reduced to such lower value.

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver**

#### **Other securities and investments, fixed assets**

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Investments are measured at fair value.

#### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

#### **Impairment of fixed assets**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates is reviewed for impairment, other than what is reflected through normal amortisation and depreciation, on an annual basis.

#### **Varebeholdninger**

#### **Stocks**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Stocks are measured at using FIFO method. Where the net realisable value is lower than the cost, inventories are carried at this lower value.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables comprises the purchase price plus delivery costs.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

The cost of finished goods and work in progress includes raw materials, consumables, direct labour costs and production overheads.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### *Accounting policies*

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

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

#### **Egenkapital**

##### **Udbytte**

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

##### **Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

The net realisable value of stocks is determined as the selling price less costs of completion and costs incurred to effect the sale, taking into account marketability, obsolescence and developments in the expected selling price.

#### **Receivables**

Receivables are measured at amortised cost.

#### **Prepayments**

Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

#### **Equity**

##### **Dividend**

Proposed dividends are disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a liability at the date of declaration by the annual general meeting.

##### **Income tax and deferred tax**

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

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised in the balance sheet as income tax receivable or income tax payable, respectively.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### *Accounting policies*

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.

#### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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

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

#### **Pengestrømsopgørelse**

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Deferred tax is measured on the basis of the taxation rules and taxation rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

#### **Liabilities**

Other debts are measured at net realisable value.

#### **Deferred income**

Deferred income comprises payments received concerning income in subsequent reporting years.

#### **Foreign currency translation**

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign-exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

#### **Cash flow statement**

The cash flow statement shows the company's cash flows for the year, broken down under cash flows from operating, investing and financing activities, the year's changes in cash and cash equivalents and the company's cash and cash equivalents at the beginning and at the end of the year.

The cash flow effect of additions and disposals of entities is shown separately under cash flows from investing activities. The cash flow statement includes cash flows from acquired entities from the time of acquisition, and cash flows from sold entities are included until the date of sale.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### *Accounting policies*

#### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

#### **Cash flows from operating activities**

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

#### **Cash flows from investing activities**

Cash flows from investing activities comprise payments related to the acquisition and sale of entities and activities, intangible assets, property, plant and equipment and investments.

#### **Cash flows from financing activities**

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the share capital and related costs, as well as the raising of loans, repayment of interest-bearing debt and payment of dividends to shareholders.

#### **Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities whose remaining life is less than three months and which are readily convertible into cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.