

Linatex A/S
CVR-nr. 55104018
Central Business Registration No 55104018
Smedeholm 3-5
2730 Herlev
DK-2730 Herlev

Årsrapport 2015/16
Annual report 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.02.2017
The Annual General Meeting adopted the annual report on 23.02.2017

Dirigent
Chairman of the General Meeting

Navn: Flemming Søeborg Sørensen
Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer / <i>Independent auditor's reports</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	5
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	6
Resultatopgørelse for 2015/16 / <i>Income statement for 2015/16</i>	13
Balance pr. 30.09.2016 / <i>Balance sheet at 30.09.2016</i>	14
Egenkapitalopgørelse for 2015/16 / <i>Statement of changes in equity for 2015/16</i>	17
Pengestrømsopgørelse for 2015/16 / <i>Cash flow statement for 2015/16</i>	18
Noter / <i>Notes</i>	20

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger**Virksomhed**

Linatex A/S
Smedeholm 3-5
2730 Herlev

CVR-nr.: 55104018
Hjemsted: Herlev
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Bestyrelse

Flemming Søeborg Sørensen, formand
Ellen Margrethe Søeborg Sørensen
Mads Nicolai Søeborg Sørensen

Direktion

Torben Malmos, administrerende direktør

Bank

Danske Bank Finanscenter Storkøbenhavn
Hovedvejen 107
2600 Glostrup

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Entity details**Entity**

Linatex A/S
Smedeholm 3-5
2730 Herlev

Central Business Registration No: 55104018
Registered in: Herlev
Financial year: 01.10.2015 - 30.09.2016

Board of Directors

Flemming Søeborg Sørensen, Chairman
Ellen Margrethe Søeborg Sørensen
Mads Nicolai Søeborg Sørensen

Executive Board

Torben Malmos, Chief Executive Officer

Bank

Danske Bank Finanscenter Storkøbenhavn
Hovedvejen 107
2600 Glostrup

Auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 Copenhagen C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Linatex A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 23.02.2017
Herlev, 23.02.2017

Direktion *Executive Board*

Torben Malmos
administrerende direktør
Chief Executive Officer

Bestyrelse *Board of Directors*

Flemming Søeborg Sørensen
formand
Chairman

Ellen Margrethe Søeborg Sørensen

Mads Nicolai Søeborg Sørensen

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of Linatex A/S for the financial year 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 30.09.2016 and of the results of its operations and cash flows for the financial year 01.10.2015 - 30.09.2016.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Linatex A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Linatex A/S for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 for 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 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.

Independent auditor's reports

To the owner of Linatex A/S

Report on the financial statements

We have audited the financial statements of Linatex A/S for the financial year 01.10.2015 - 30.09.2016, which comprise the accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity, 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

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 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 erklæring

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

København, den 23.02.2017
Copenhagen, 23.02.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Central Business Registration No 33963556

Steen Christensen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Søren Strandby
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Independent auditor's reports

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 Entity's financial position at 30.09.2016 and of the results of its operations and cash flows for the financial year 01.10.2015 - 30.09.2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on the management commentary

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management commentary. 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 commentary is consistent with the financial statements.

Ledelsesberetning

Management commentary

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i produktion og handel med teknisk plast og gummi.

Primary activities

As in previous years, the Company's primary activity consists of production and trade with technical plastic and rubber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 1.145 t.kr. mod et overskud på 550 t.kr. i 2014/15. Ledelsen finder resultatet tilfredsstillende.

Development in activities and finances

Profit for the year amounts to DKK 1,145 thousand against a profit of DKK 550 thousand in 2014/15. Management considers the performance satisfactory.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises with addition of certain provisions for reporting class C.

The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivnin-

Accounting policies

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Property, plant and equipment, intangible assets, inventories and other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.

Income statement

Gross profit or loss

Gross profit or loss comprises revenue, changes in inventories of finished goods and work in progress, cost of raw materials and consumables and external expenses.

Revenue

Revenue from the sale of manufactured goods and goods for resale is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to the buyer. Revenue is recognised net of VAT, duties and sales discounts and is measured at fair value of the consideration fixed.

Costs of raw materials and consumables

Costs of raw materials and consumables comprise the consumption of raw materials and consumables for the financial year after adjustment for changes in inventories of these goods from the beginning to the end of the year. This item includes shrinkage, if

Anvendt regnskabspraksis

ger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og æn-

Accounting policies

any, and ordinary write-downs of the relevant inventories.

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes write-downs of receivables recognised in current assets.

Staff costs

Staff costs comprise salaries and wages as well as social security contributions, pension contributions, etc for entity staff.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses relating to property, plant and equipment comprise amortisation, depreciation and impairment losses for the financial year, calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing as well as gains and losses from the sale of property, plant and equipment.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payables to group enterprises, net capital losses on securities, payables and transactions in foreign currencies, amortisation of financial liabilities as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Income taxes

Tax for the year, which consists of current tax for

Anvendt regnskabspraksis

dring af 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 moderselskabet og dets helejede dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

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.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Installationer	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Accounting policies

the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

The Entity is jointly taxed with its Parent and all of its wholly owned subsidiaries. The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed entities proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).

Balance sheet

Property, plant and equipment

Land and buildings, plant and machinery as well as other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Land is not depreciated.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

<i>Buildings</i>	<i>50 years</i>
<i>Installations</i>	<i>20 years</i>
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>3-20 years</i>

Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdnin-

Accounting policies

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost using the FIFO method and net realisable value.

Cost consists of purchase price plus delivery costs. Cost of manufactured goods and work in progress consists of costs of raw materials, consumables, direct labour costs and indirect production costs.

Indirect production costs comprise indirect materials and labour costs, costs of maintenance, depreciation and impairment losses for machinery, factory buildings and equipment applied for the manufacturing process as well as costs of factory administration and management. Finance costs are not included in cost.

The net realisable value of inventories is calculated as the estimated selling price less completion costs and costs incurred to execute sale.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less write-downs for bad and doubtful debts.

Prepayments

Prepayments comprise incurred costs relating to subsequent financial years. Prepayments are measured at cost.

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Anvendt regnskabspraksis

ger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem proventuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Accounting policies

Deferred tax

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the planned use of each asset.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

Mortgage debt

At the time of borrowing, mortgage debt to mortgage credit institutions is measured at cost which corresponds to the proceeds received less transaction costs incurred. Mortgage debt is subsequently measured at amortised cost. This means that the difference between the proceeds at the time of borrowing and the nominal repayable amount of the loan is recognised in the income statement as a financial expense over the term of the loan applying the effective interest method.

Operating leases

Lease payments on operating leases are recognised on a straight-line basis in the income statement over the term of the lease.

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved regnskabsårets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.

Accounting policies

Income tax receivable or payable

Current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.

Cash flow statement

The cash flow statement shows cash flows from operating, investing and financing activities as well as cash and cash equivalents at the beginning and the end of the financial year.

Cash flows from operating activities are presented using the indirect method and calculated as the operating profit/loss adjusted for non-cash operating items, working capital changes and income taxes paid.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisition and divestment of enterprises, activities and fixed asset investments as well as purchase, development, improvement and sale, etc of intangible assets and property, plant and equipment, including acquisition of assets held under finance leases.

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the contributed capital and related costs as well as the raising of loans, inception of finance leases, instalments on interest-bearing debt, purchase of treasury shares, and payment of dividend.

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities with an insignificant price risk less short-term bank loans.

Resultatopgørelse for 2015/16

Income statement for 2015/16

	Note	2015/16	2014/15
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		13.769.100	12.559.897
<i>Gross profit</i>			
Personaleomkostninger	1	(11.194.272)	(10.549.200)
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger	2	(622.077)	(958.308)
<i>Amortisation, depreciation and impairment losses</i>			
Driftsresultat		1.952.751	1.052.389
<i>Operating profit/loss</i>			
Andre finansielle omkostninger		(474.057)	(576.510)
<i>Other financial expenses</i>			
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.478.694	475.879
<i>Profit/loss from ordinary activities before tax</i>			
Skat af ordinært resultat	3	(333.576)	73.929
<i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>			
Årets resultat		1.145.118	549.808
<i>Profit/loss for the year</i>			
Forslag til resultatdisponering			
<i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		1.000.000	400.000
<i>Dividend for the financial year recognised in equity</i>			
Overført resultat		145.118	149.808
<i>Retained earnings</i>			
		1.145.118	549.808

Balance pr. 30.09.2016*Balance sheet at 30.09.2016*

	Note	2015/16	2014/15
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		18.399.571	18.508.514
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		3.698.950	4.016.856
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	4	22.098.521	22.525.370
 Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		22.098.521	22.525.370
 Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>		5.516.814	5.650.259
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and goods for resale</i>		2.434.033	2.463.269
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		7.950.847	8.113.528
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		5.076.373	4.133.003
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		15.223	91.939
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		197.638	80.757
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		5.289.234	4.305.699
 Likvide beholdninger <i>Cash</i>		5.970	20.359
 Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		13.246.051	12.439.586
 Aktiver <i>Assets</i>		35.344.572	34.964.956

Balance pr. 30.09.2016*Balance sheet at 30.09.2016*

	Note	2015/16	2014/15
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		6.000.000	6.000.000
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		809.572	664.454
Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the financial year</i>		1.000.000	400.000
Egenkapital <i>Equity</i>		7.809.572	7.064.454
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>		1.745.486	1.641.198
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		1.745.486	1.641.198
Gæld til realkreditinstitutter <i>Mortgage debt</i>		13.006.888	13.006.888
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		229.288	42.318
Langfristede gældsforpligtelser <i>Non-current liabilities other than provisions</i>	5	13.236.176	13.049.206
Bankgæld <i>Bank loans</i>		6.846.901	9.376.768
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.783.548	1.615.248
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		572.153	533.532
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		42.318	36.407
Anden gæld <i>Other payables</i>		3.308.418	1.648.143
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		12.553.338	13.210.098

Balance pr. 30.09.2016*Balance sheet at 30.09.2016*

Gældsforpligtelser		<u>25.789.514</u>	<u>26.259.304</u>
<i>Liabilities other than provisions</i>			
Passiver		<u>35.344.572</u>	<u>34.964.956</u>
<i>Equity and liabilities</i>			
Eventualforpligtelser	7		
<i>Contingent liabilities</i>			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
<i>Assets charged and collateral</i>			
Ejerforhold	9		
<i>Ownership</i>			
Koncernforhold	10		
<i>Consolidation</i>			

Egenkapitalopgørelse for 2015/16*Statement of changes in equity for 2015/16*

	Virksomheds- kapital	Overført overskud eller underskud	Forslag til udbytte for regnskabsåret	I alt
	<i>Contributed capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend for the financial year</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	6.000.000	664.454	400.000	7.064.454
Udbetalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	(400.000)	(400.000)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	145.118	1.000.000	1.145.118
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	6.000.000	809.572	1.000.000	7.809.572

Pengestrømsopgørelse for 2015/16

Cash flow statement for 2015/16

	Note	2015/16	2014/15
	<i>Notes</i>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		1.952.751	1.052.388
Af- og nedskrivninger <i>Amortisation, depreciation and impairment losses</i>		622.077	958.308
Ændring i arbejdskapital <i>Working capital changes</i>	6	1.046.342	(488.841)
Pengestrømme vedrørende ordinær primær drift <i>Cash flows from ordinary primary activities</i>		3.621.170	1.521.855
Betalte finansielle omkostninger <i>Financial income paid</i>		(474.057)	(576.510)
Refunderet/(betalt) selskabsskat <i>Income taxes refunded/(paid)</i>		(36.407)	(531.710)
Pengestrømme vedrørende drift <i>Cash flows from operating activities</i>		3.110.706	413.635
Køb mv. af materielle anlægsaktiver <i>Acquisition etc of property, plant and equipment</i>		(205.228)	(483.265)
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		10.000	37.200
Pengestrømme vedrørende investeringer <i>Cash flows from investing activities</i>		(195.228)	(446.065)
Udbetalt udbytte <i>Dividend paid</i>		(400.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering <i>Cash flows from financing activities</i>		(400.000)	0
Transport <i>To be carried forward</i>		2.515.478	(32.430)

Pengestrømsopgørelse for 2015/16*Cash flow statement for 2015/16*

	Note	2015/16	2014/15
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Transport			
<i>Brought forward</i>		2.515.478	(32.430)
Ændring i likvider			
<i>Increase/decrease in cash and cash equivalents</i>		2.515.478	(32.430)
Likvider primo		(9.356.409)	(9.323.979)
<i>Cash and cash equivalents beginning of year</i>		<hr/>	<hr/>
Likvider ultimo		(6.840.931)	(9.356.409)
<i>Cash and cash equivalents end of year</i>		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Noter

Notes

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
1. Personalemkostninger		
<i>1. Staff costs</i>		
Gager og løn <i>Wages and salaries</i>	10.208.949	9.698.467
Pensioner <i>Pension costs</i>	829.661	699.121
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	155.662	151.612
	11.194.272	10.549.200
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
2. Af- og nedskrivninger		
<i>2. Amortisation, depreciation and impairment losses</i>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Depreciation on property, plant and equipment</i>	625.880	880.750
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Profit/loss from sale of intangible assets and property, plant and equipment</i>	(3.803)	77.558
	622.077	958.308
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
3. Skat af ordinært resultat		
<i>3. Tax on profit/loss from ordinary activities</i>		
Aktuel skat <i>Current tax</i>	229.288	40.496
Ændring af udskudt skat <i>Change in deferred tax</i>	104.288	(114.425)
	333.576	(73.929)

Noter

Notes

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<i>Land and buildings</i>	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	DKK	DKK
4. Materielle anlægsaktiver		
<i>4. Property, plant and equipment</i>		
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	21.173.725	17.934.034
Tilgange <i>Additions</i>	90.450	114.778
Afgange <i>Disposals</i>	0	(2.003.219)
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	21.264.175	16.045.593
Af- og nedskrivninger primo <i>Depreciation and impairment losses beginning of year</i>	(2.665.211)	(13.917.178)
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	(199.393)	(426.487)
Tilbageførsel ved afgange <i>Reversal regarding disposals</i>	0	1.997.022
Af- og nedskrivninger ultimo <i>Depreciation and impairment losses end of year</i>	(2.864.604)	(12.346.643)
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>	18.399.571	3.698.950
		Restgæld efter 5 år
		<i>Outstanding debt after 5 years</i>
		DKK
5. Langfristede gældsforpligtelser		
<i>5. Non-current liabilities other than provisions</i>		
Gæld til realkreditinstitutter <i>Mortgage debt</i>		12.171.521
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		N/A
		12.171.521

Noter

Notes

	<u>2015/16</u> <u>DKK</u>	<u>2014/15</u> <u>DKK</u>
6. Ændring i arbejdskapital		
<i>6. Working capital changes</i>		
Ændring i varebeholdninger <i>Increase/decrease in inventories</i>	162.681	(682.067)
Ændring i tilgodehavender <i>Increase/decrease in receivables</i>	(983.535)	484.359
Ændring i leverandørgæld mv. <i>Increase/decrease in trade payables etc</i>	1.867.196	(291.133)
	<u>1.046.342</u>	<u>(488.841)</u>
	<u>2015/16</u> <u>DKK</u>	<u>2014/15</u> <u>DKK</u>
7. Eventualforpligtelser		
<i>7. Contingent liabilities</i>		
Andre eventualforpligtelser <i>Other contingent liabilities</i>	5.748.132	0
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	<u>5.748.132</u>	<u>0</u>

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med S&K Group A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

The Entity participates in a Danish joint taxation arrangement in which S&K Group A/S serves as the administration company. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Entity is therefore liable from the financial year 2013 for income taxes etc for the jointly taxed companies and from 1 July 2012 also for obligations, if any, relating to the withholding of tax on interest, royalties and dividend for the jointly taxed companies. The jointly taxed companies' total known net liability in the joint taxation arrangement is stated in the financial statements of the administration company.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

8. Assets charged and collateral

Gæld til realkreditinstitutter og bankgæld er sikret ved pant i ejendomme med regnskabsmæssig værdi på 18.400 t.kr. pr. 30. september 2016.

Mortgage debt and debt to credit institutions are secured by way of mortgage on properties by the carrying amount of DKK 18,400 thousand at 30 September 2016.

Selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for koncernselskabers samlede bankgæld, der udgør 50.962 t.kr. pr. 30. september 2016.

The Entity has jointly and severally guaranteed the combined bank debt of the consolidated companies which amounts to DKK 50,962 thousand at 30 September 2016.

Noter

Notes

Til sikkerhed for koncernens bankgæld er der afgivet virksomhedspant på 10.000 t.kr. Pantet omfatter tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, varelager, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt immaterielle rettigheder.

A company charge of DKK 10,000 thousand has been provided as security for the combined bank debt of the consolidated companies. The charge comprises trade receivables, inventories, operating equipment and intangible assets.

9. Ejerforhold

9. Ownership

Følgende aktionær ejer 100% af selskabets aktiekapital:

The following shareholder holds 100% of the Company's share capital:

S&K Group A/S, Piniehøj 16, 2960 Rungsted Kyst

S&K Group A/S, Piniehøj 16, 2960 Rungsted Kyst, Denmark

10. Koncernforhold

10. Consolidation

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Name and registered office of the Parent preparing consolidated financial statements for the largest group:

S&K Group A/S, Rungsted Kyst

S&K Group A/S, Rungsted Kyst