

---

# ***mp Denmark A/S***

Bytoften 68, Tjørring, DK-7400 Herning

## **Årsrapport for 1. januar - 31. december 2017**

*Annual Report for 1 January - 31 December 2017*

---

CVR-nr. 59 31 40 17

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 28/2 2018

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 28/2 2018*

Poul Plougmann  
Dirigent  
*Chairman*



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

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

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2  
*Independent Auditor's Report*

### **Ledelsesberetning**

#### ***Management's Review***

Selskabsoplysninger 7  
*Company Information*

Hoved- og nøgletal 8  
*Financial Highlights*

Ledelsesberetning 10  
*Management's Review*

### **Årsregnskab**

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 12  
*Income Statement 1 January - 31 December*

Balance 31. december 13  
*Balance Sheet 31 December*

Egenkapitalopgørelse 16  
*Statement of Changes in Equity*

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17  
*Cash Flow Statement 1 January - 31 December*

Noter til årsregnskabet 19  
*Notes to the Financial Statements*

*Translation of the Danish original. In case of discrepancy, the Danish version shall prevail.*

# Ledelsespåtegning

## *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for mp Denmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 28. februar 2018  
*Herning, 28 February 2018*

### **Direktion**

*Executive Board*

Morten Bundgaard  
adm. direktør  
*CEO*

Hans-Henrik Olsen  
direktør  
*Executive Officer*

### **Bestyrelse**

*Board of Directors*

Poul Plougmann  
formand  
*Chairman*

Søren Iversen

Anja Plougmann

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of mp Denmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2017 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2017.

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Independent Auditor's Report

Til kapitalejerne i mp Denmark A/S

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for mp Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for kon-

To the Shareholders of mp Denmark A/S

### Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of mp Denmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

### Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

### Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

klusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### **Ledelsens ansvar for regnskabet**

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financials Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

### **Management's responsibilities 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.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

### **Revisors ansvar for revisionen af regnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kon-

### **Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

trol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længe kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning** *Independent Auditor's Report*

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Skive, den 28. februar 2018  
*Skive, 28 February 2018*

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Martin Furbo  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne32204



# Selskabsoplysninger

## Company Information

**Selskabet**  
*The Company*

mp Denmark A/S  
Bytoften 68, Tjørring  
DK-7400 Herning

CVR-nr.: 59 31 40 17

*CVR No:*

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

*Financial period: 1 January - 31 December*

Hjemstedskommune: Herning

*Municipality of reg. office:*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Poul Plougmann, formand (*Chairman*)  
Søren Iversen  
Anja Plougmann

**Direktion**  
*Executive Board*

Morten Bundgaard  
Hans-Henrik Olsen

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Resenvej 81  
Postboks 19  
DK-7800 Skive

**Pengeinstitut**  
*Bankers*

Nordea Bank A/S  
Østergade 4 - 6  
7400 Herning

Danske Bank A/S  
Dalgasgade 27, 1. sal  
7400 Herning

## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Key figures</b>					
<b>Resultat</b>					
<b>Profit/loss</b>					
Bruttofortjeneste	21.221	20.828	14.528	13.500	12.309
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	6.496	6.643	3.250	1.928	480
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	6.496	6.622	3.250	1.928	480
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	115	-734	46	-239	3.247
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	5.255	4.507	2.623	1.355	4.565
<i>Net profit/loss for the year</i>					
<b>Balance</b>					
<b>Balance sheet</b>					
Balancesum	32.348	27.978	19.450	19.729	20.503
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	17.413	11.512	11.065	8.117	7.080
<i>Equity</i>					
<b>Pengestrømme</b>					
<b>Cash flows</b>					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	3.767	-435	11.065	5.259	1.386
<i>- operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	379	-6.130	-2.223	-4.682	2.231
<i>- investing activities</i>					
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-474	-1.530	-2.223	-610	-41
<i>including investment in property, plant and equipment</i>					
- finansieringsaktivitet	-2.146	-4.291	-5.626	-1.689	-2.788
<i>- financing activities</i>					
Årets forskydning i likvider	2.000	-10.857	3.216	-1.112	829
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>					
Antal medarbejdere	22	20	16	13	13
<i>Number of employees</i>					

### Nøgletal i %

## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Ratios</b>					
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	20,1%	23,7%	16,7%	9,8%	2,3%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	53,8%	41,1%	56,9%	41,1%	34,5%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	36,3%	39,9%	27,3%	17,8%	323,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

*The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.*

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Væsentligste aktiviteter

Selskabet har produktudviklet, produceret og solgt strømper af højeste kvalitet gennem mere end 80 år, nu med egen fabrik i Letland.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 5.254.780, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 17.413.265.

Der er i løbet af 2017 gennemført det største investeringsprogram i selskabets historie. Fabrikken i Letland er moderniseret og udvidet, så den nu fremstår topmoderne med betydelig højere kapacitet.

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Gennem en fokuseret produktudvikling, en rationel og konkurrencekraftig produktion, samt en udvidet og styrket salgs- og distributionsindsats, forventer ledelsen vækst i omsætningen og resultat.

### Bæredygtighed

Selskabet sikrer sig råvareleverancer tilvejebragt i overensstemmelse med gældende regler for ansvarlighed og miljøhensyn.

### Key activities

The Company has developed, manufactured and sold high-quality socks and tights during more than 80 years. Now has its own factory in Latvia.

### Development in the year

The income statement of the Company for 2017 shows a profit of DKK 5,254,780, and at 31 December 2017 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 17,413,265.

In 2017, the largest investment program in company's history was completed. The factory in Latvia has been modernized and expanded, so it now appears state-of-the-art with significantly higher capacity.

### Targets and expectations for the year ahead

Through focused product development, rational and competitive production and extended and strengthened sales and distribution efforts, Management expects growth in revenue and result.

### Sustainability

The Company ensures that raw material supplies are procured in accordance with applicable rules of responsibility and environmental considerations.

## **Ledelsesberetning**

### ***Management's Review***

#### **Begivenheder efter balancedagen**

Selskabet har pr. 1. januar 2018 købt og overtaget aktiemajoriteten i TS Strik ApS, som efterfølgende har skiftet navn til mp Knitwear ApS.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtruffet forhold, der har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

#### **Subsequent events**

In the period after 31 December 2017, an agreement has been made with the seller on mp Denmark A/S's acquisition of TS Strik A/S, which subsequently by changed its name to mp Knitwear ApS.

Other than this no events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2017 DKK	2016 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>21.221.176</b>	<b>20.828.271</b>
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>	1	-10.254.814	-9.458.964
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	1	-4.470.107	-4.725.968
<b>Resultat af ordinær primær drift</b> <i>Operating profit/loss</i>		<b>6.496.255</b>	<b>6.643.339</b>
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		0	-20.848
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>6.496.255</b>	<b>6.622.491</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		434.176	-392.767
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	86.913	67.120
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-405.687	-408.834
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>6.611.657</b>	<b>5.888.010</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-1.356.877	-1.381.153
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>5.254.780</b>	<b>4.506.857</b>

## Resultatdisponering

### Distribution of profit

#### Forslag til resultatdisponering

##### Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		5.254.780	4.506.857
		<b>5.254.780</b>	<b>4.506.857</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Goodwill <i>Goodwill</i>		3.163.341	4.083.333
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> <i>Intangible assets</i>	5	<b>3.163.341</b>	<b>4.083.333</b>
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		3.924.336	4.594.053
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		424.133	337.281
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver <i>Prepayments for property, plant and equipment</i>		0	874.076
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	6	<b>4.348.469</b>	<b>5.805.410</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	7	1.656.103	1.162.441
Deposita <i>Deposits</i>	8	112.500	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>1.768.603</b>	<b>1.162.441</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>9.280.413</b>	<b>11.051.184</b>
<b>Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>	9	<b>13.723.141</b>	<b>11.632.858</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		6.330.395	4.686.895
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		1.592.194	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		162.190	72.245
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		412.557	368.777
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>8.497.336</b>	<b>5.127.917</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>846.656</b>	<b>166.463</b>

## **Balance 31. december** *Balance Sheet 31 December*

### **Aktiver** *Assets*

	<u>Note</u>	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<u><b>23.067.133</b></u>	<u><b>16.927.238</b></u>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<u><b>32.347.546</b></u>	<u><b>27.978.422</b></u>



## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		1.666.666	1.666.666
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		15.746.599	9.845.030
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>		<b>17.413.265</b>	<b>11.511.696</b>
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	10	248.000	308.000
<b>Hensatte forpligtelser</b> <b>Provisions</b>		<b>248.000</b>	<b>308.000</b>
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		0	1.100.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <b>Long-term debt</b>	11	<b>0</b>	<b>1.100.000</b>
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>	11	6.123.359	7.743.491
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		3.604.524	2.527.726
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		0	745.607
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		1.582.526	1.154.670
Anden gæld <i>Other payables</i>		3.375.872	2.887.232
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>14.686.281</b>	<b>15.058.726</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>14.686.281</b>	<b>16.158.726</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>32.347.546</b>	<b>27.978.422</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	14		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	15		

## Egenkapitalopgørelse

### Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	1.666.666	9.845.030	11.511.696
Valutakursregulering udenlandske enheder <i>Exchange adjustments relating to foreign entities</i>	0	59.486	59.486
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo <i>Fair value adjustment of hedging instruments, end of year</i>	0	752.952	752.952
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter <i>Tax on adjustment of hedging instruments for the year</i>	0	-165.649	-165.649
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	5.254.780	5.254.780
<b>Egenkapital 31. december</b> <b><i>Equity at 31 December</i></b>	<b>1.666.666</b>	<b>15.746.599</b>	<b>17.413.265</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

### Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		5.254.780	4.506.857
Reguleringer <i>Adjustments</i>	12	3.126.729	3.669.142
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	13	-3.141.314	-8.269.612
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> <b><i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i></b>		<b>5.240.195</b>	<b>-93.613</b>
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		86.912	67.120
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-405.684	-408.836
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b> <b><i>Cash flows from ordinary activities</i></b>		<b>4.921.423</b>	<b>-435.329</b>
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-1.154.670	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from operating activities</i></b>		<b>3.766.753</b>	<b>-435.329</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible assets</i>		0	-4.600.000
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-474.477	-1.530.163
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. <i>Fixed asset investments made etc</i>		-112.500	0
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		966.156	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from investing activities</i></b>		<b>379.179</b>	<b>-6.130.163</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

### Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter <i>Repayment of loans from credit institutions</i>		-1.400.000	-299.999
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		-745.607	-407.698
Køb af egne kapitalandele <i>Purchase of treasury shares</i>		0	-3.750.000
Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i>		0	166.666
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> <i>Cash flows from financing activities</i>		<b>-2.145.607</b>	<b>-4.291.031</b>
<b>Ændring i likvider</b> <i>Change in cash and cash equivalents</i>		<b>2.000.325</b>	<b>-10.856.523</b>
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		-7.277.028	3.579.495
<b>Likvider 31. december</b> <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		<b>-5.276.703</b>	<b>-7.277.028</b>
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		846.656	166.463
Kassekredit <i>Overdraft facility</i>		-6.123.359	-7.443.491
<b>Likvider 31. december</b> <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		<b>-5.276.703</b>	<b>-7.277.028</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2017 DKK	2016 DKK
<b>1 Medarbejderforhold</b> <i>Staff</i>		
Lønninger <i>Wages and Salaries</i>	11.445.709	9.654.504
Pensioner <i>Pensions</i>	1.076.178	899.812
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	223.630	179.222
	<b>12.745.517</b>	<b>10.733.538</b>
 Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster: <i>Wages and Salaries, pensions and other social security expenses are recognised in the following items:</i>		
Produktionsomkostninger <i>Cost of sales</i>	3.122.652	2.180.099
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>	6.649.336	6.322.397
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	2.973.529	2.231.042
	<b>12.745.517</b>	<b>10.733.538</b>
 <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b> <i>Average number of employees</i>	<b>22</b>	<b>20</b>
 <b>2 Finansielle indtægter</b> <i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	86.913	67.120
	<b>86.913</b>	<b>67.120</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2017 DKK	2016 DKK
<b>3 Finansielle omkostninger</b> <i>Financial expenses</i>		
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	405.687	408.834
	<b>405.687</b>	<b>408.834</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b> <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	1.582.526	1.154.670
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	-60.000	92.000
	<b>1.522.526</b>	<b>1.246.670</b>
der fordeler sig således: <i>which breaks down as follows:</i>		
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	1.356.877	1.381.153
Skat af egenkapitalbevægelser <i>Tax on changes in equity</i>	165.649	-134.483
	<b>1.522.526</b>	<b>1.246.670</b>
<b>5 Immaterielle anlægsaktiver</b> <i>Intangible assets</i>		
		Goodwill <i>Goodwill</i>
		DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>		4.600.000
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>		4.600.000

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 5 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

*Intangible assets (continued)*

	Goodwill <i>Goodwill</i> DKK
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	516.667
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	919.992
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	<u>1.436.659</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <i>Carrying amount at 31 December</i>	<b><u>3.163.341</u></b>
Afskrives over <i>Amortised over</i>	<u>5 år</u> 5 years

#### 6 Materielle anlægsaktiver

*Property, plant and equipment*

	Produktionsan- læg og maski- ner <i>Plant and machinery</i> DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> DKK	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver <i>Prepayments for property, plant and equipment</i> DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	32.014.938	3.008.836	874.076
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	253.702	220.775	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-409.410	0	-874.076
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>31.859.230</u>	<u>3.229.611</u>	<u>0</u>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

*Property, plant and equipment (continued)*

	Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver <i>Prepayments for property, plant and equipment</i>
	DKK	DKK	DKK
Af- og nedskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	27.429.940	2.671.555	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	856.296	133.923	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-351.342	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>27.934.894</u>	<u>2.805.478</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <i>Carrying amount at 31 December</i>	<b><u>3.924.336</u></b>	<b><u>424.133</u></b>	<b><u>0</u></b>
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	<u>5-8 år</u> 5-8 years	<u>2-5 år</u> 2-5 years	

#### 7 Kapitalandele i dattervirksomheder

*Investments in subsidiaries*

	2017 DKK	2016 DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	4.126.864	4.126.864
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>4.126.864</u>	<u>4.126.864</u>
Værdireguleringer 1. januar <i>Value adjustments at 1 January</i>	-2.964.423	-2.571.656
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	59.486	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	434.176	-392.767
Værdireguleringer 31. december <i>Value adjustments at 31 December</i>	<u>-2.470.761</u>	<u>-2.964.423</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <i>Carrying amount at 31 December</i>	<b><u>1.656.103</u></b>	<b><u>1.162.441</u></b>



## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 7 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

*Investments in subsidiaries (continued)*

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

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>
SIA M.P. Socks	Tukums, Letland	EUR 559.345	100%

#### 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

*Other fixed asset investments*

	Deposita <i>Deposits</i> DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	112.500
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	112.500
Nedskrivninger 31. december <i>Impairment losses at 31 December</i>	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <i>Carrying amount at 31 December</i>	<b>112.500</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>9 Varebeholdninger</b>		
<i>Inventories</i>		
Råvarer og hjælpematerialer	5.001.984	4.300.467
<i>Raw materials and consumables</i>		
Varer under fremstilling	2.281.998	1.953.121
<i>Work in progress</i>		
Færdigvarer og handelsvarer	6.253.373	5.353.211
<i>Finished goods and goods for resale</i>		
Forudbetaling for varer	185.786	26.059
<i>Prepayments for goods</i>		
	<b>13.723.141</b>	<b>11.632.858</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>10 Hensættelse til udskudt skat</b>		
<i>Provision for deferred tax</i>		
Immaterielle anlægsaktiver	-26.922	30.905
<i>Intangible assets</i>		
Materielle anlægsaktiver	324.741	326.457
<i>Property, plant and equipment</i>		
Låneomkostninger	-49.434	-49.434
<i>Amortization</i>		
Afrundinger hele tusinde	-385	72
<i>Roundings thousands</i>		
	<b>248.000</b>	<b>308.000</b>
	<hr/>	<hr/>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 11 Langfristede gældsforpligtelser

#### Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

*Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.*

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

*The debt falls due for payment as specified below:*

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>Kreditinstitutter</b>		
<b><i>Credit institutions</i></b>		
Mellem 1 og 5 år	0	1.100.000
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	<u>0</u>	<u>1.100.000</u>
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	0	300.000
<i>Within 1 year</i>		
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	6.123.359	7.443.491
<i>Other short-term debt to credit institutions</i>		
Kortfristet del	<u>6.123.359</u>	<u>7.743.491</u>
<i>Short-term part</i>		
	<b><u>6.123.359</u></b>	<b><u>8.843.491</u></b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2017	2016
	DKK	DKK
<b>12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter	-86.913	-67.120
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	405.687	408.834
<i>Financial expenses</i>		
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.885.254	1.553.508
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	-434.176	392.767
<i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Skat af årets resultat	1.356.877	1.381.153
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
	<b>3.126.729</b>	<b>3.669.142</b>
<b>13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger	-2.090.283	-4.804.801
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	-3.369.419	-2.897.454
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i leverandører m.v.	1.565.436	43.929
<i>Change in trade payables, etc</i>		
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	752.952	-611.286
<i>Fair value adjustments of hedging instruments</i>		
	<b>-3.141.314</b>	<b>-8.269.612</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

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

#### Pant og sikkerhedsstillelse

##### Charges and security

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:  
*The following assets have been placed as security with:*

Skadesløsbrev på DKK 25.000.000 i form af virksomhedspant med pant i simple fordringer, varelager, driftsmateriel, goodwill mv. Ejerpantebrev på nominal DKK 2.100.000 med pant i driftsinventar og driftsmateriel i Sia M.P. Socks, Letland.

*Letter of indemnity of DKK 25,000,000 in the form of a floating company charge secured on ordinary claims, inventories, fixtures and fittings, goodwill, etc. Owner's mortgage of a nominal amount of DKK 2,100,000 secured on operating fixtures and equipment of Sia M.P. Socks, Latvia*

#### Eventualforpligtelser

##### Contingent liabilities

Selskabet har afgivet kautionsforpligtelse over for datterselskabet Sia M.P. Socks, Letlands mellemværende med Nordea Bank A/S på engagement på EUR 1.337.000.

*The Company has provided a guarantee in respect of the balance of its subsidiary Sia M.P. Socks, Latvia with Nordea Bank A/S of EUR 1,337,000.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 15 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for mp Denmark A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

#### Generelt om indregning og måling

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

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

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 mp Denmark A/S for 2017 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2017 are presented in DKK.

#### Recognition and measurement

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

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

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

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

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Omregning af fremmed valuta

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

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

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

#### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

#### Translation policies

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

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

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

#### Hedge accounting

Changes in the fair values of financial instruments that are designated and qualify as fair value hedges of a recognised asset or a recognised liability are recognised in the income statement as are any changes in the fair value of the hedged asset or the hedged liability related to the hedged risk.

Changes in the fair values of derivative financial instruments that are designated and qualify as hedges of expected future transactions are recognised in retained earnings under equity as regards the effective portion of the hedge. The ineffective portion is recognised in the income

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse.

If the hedged transaction results in an asset or a liability, the amount deferred in equity is transferred from equity and recognised in the cost of the asset or the liability, respectively. If the hedged transaction results in an income or an expense, the amount deferred in equity is transferred from equity to the income statement in the period in which the hedged transaction is recognised. The amount is recognised in the same item as the hedged transaction.

Changes in the fair values of financial instruments that are designated and qualify as hedges of net investments in independent foreign subsidiaries or associates are recognised directly in equity as regards the effective portion of the hedge, whereas the ineffective portion is recognised in the income statement.

## Income Statement

### Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

### Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Services are recognised at the rate of completion of the service to which the contract relates by using the percentage-of-completion method, which means that revenue equals the selling price of the



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt auto-drift og afskrivninger m.v.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

service completed for the year. This method is applied when total revenues and expenses in respect of the service and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the service.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

#### Distribution expenses

Distribution expenses comprise costs in the form of salaries to sales and distribution staff, advertising and marketing expenses as well as operation of motor vehicles, depreciation, etc. Amortisation of goodwill is also included to the extent that goodwill relates to distribution activities.

#### Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses for Management, administrative staff, office expenses, depreciation, etc. Amortisation of goodwill is also included to the extent that goodwill relates to administrative activities.

#### Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

#### Finansielle poster

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

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

## Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris

#### Income from investments in subsidiaries

The item "Income from investments in subsidiaries" in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year.

#### Financial income and expenses

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

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

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

## Balance Sheet

#### Intangible assets

Goodwill acquired is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed at 5 years.

#### Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	4-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

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 afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i

value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Plant and machinery	4-8 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	4-8 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Assets costing less than DKK 13,200 are expensed in the year of acquisition.

#### Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

#### Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured under the equity method.

The item "Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of the remaining value of any increases in value and goodwill calculated at the time of acquisition of the enterprises.

The total net revaluation of investments in subsidia-

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

#### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

ries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in the subsidiaries.

Subsidiaries with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

#### Inventories

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

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour.

#### Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of deposits.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Tilgode havender

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

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### Receivables

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

#### Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

#### Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

#### Finansielle gældsforpligtelser

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

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### Current tax receivables and liabilities

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

#### Financial debts

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

#### Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.

## Cash Flow Statement

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

#### Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for changes in working capital and non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

#### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

#### **Likvider**

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

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

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of intangible assets, property, plant and equipment as well as fixed asset investments.

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

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payments to and from shareholders.

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

Cash and cash equivalents comprise "Cash at bank and in hand" and "Overdraft facilities".

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Hoved- og nøgletal

##### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

*Return on assets*

Soliditetsgrad

*Solvency ratio*

Forrentning af egenkapital

*Return on equity*

#### Financial Highlights

##### Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100

Samlede aktiver

*Profit before financials x 100*

*Total assets*

Egenkapital ultimo x 100

Samlede aktiver ultimo

*Equity at year end x 100*

*Total assets at year end*

Ordinært resultat efter skat x 100

Gennemsnitlig egenkapital

*Net profit for the year x 100*

*Average equity*