

Würth Industri Danmark A/S

Merkurvej 5, 6000 Kolding

CVR-nr./CVR no. 59 65 43 14

Årsrapport 2017

Annual report 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. juni 2018
Approved at the Company's annual general meeting on

Dirigent:
Chairman:



Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.





Indhold

Contents

| | |
|---|----|
| Ledelsespåtegning Statement by the Board of Directors and the Executive Board | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report | 3 |
| Ledelsesberetning Management's review | 7 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december Financial statements 1 January - 31 December | 11 |
| Resultatopgørelse Income statement | 11 |
| Balance Balance sheet | 12 |
| Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity | 14 |
| Noter Notes to the financial statements | 15 |

Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 13. juni 2018

Kolding, 13 June 2018

Direktion:/Executive Board:



Anders Gram Simonsen



Christian Kjær Madsen

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Würth Industri Danmark 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 of the Company at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Bestyrelse/Board of Directors:



Svein Oftedal
formand/Chairman

Rainer Bürkert

Marc Strandquist



Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 13. juni 2018
Kolding, 13 June 2018
Direktion:/Executive Board:

Anders Gram Simonsen

Christian Kjær Madsen

Bestyrelse/Board of Directors:

Svein Oftedal
formand/Chairman
Rainer Bürkert
Marc Strandquist

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Würth Industri Danmark 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 of the Company at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.



Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 13. juni 2018

Kolding, 13 June 2018

Direktion/Executive Board:

Anders Gram Simonsen

Christian Kjær Madsen

Bestyrelse/Board of Directors:

Svein Oftedal
formand/Chairman

Rainer Börkert

Marc Strandquist

Today, the Board of Directors and the Executive Board have discussed and approved the annual report of Würth Industri Danmark 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 of the Company at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i Würth Industri Danmark A/S

To the shareholders of Würth Industri Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Würth Industri Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Uafhængighed

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.

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.

Opinion

We have audited the financial statements of Würth Industri Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are 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 of the Company at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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

Independence

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 rules and requirements.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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.

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.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to 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 the 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- 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 kontrol.
- 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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 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 note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

Statement on the Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the 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 the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

København, den 13. juni 2018

Copenhagen, 13 June 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Lissen Fagerlin Hammer
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr./MNE no.: mne27747



Dennis Dupont
statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr./MNE no.: mne36192



Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

| | |
|---|--|
| Navn/Name | Würth Industri Danmark A/S |
| Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City | Merkurvej 5, 6000 Kolding |
| CVR-nr./CVR no. | 59 65 43 14 |
| Hjemstedskommune/Registered office | Kolding |
| Regnskabsår/Financial year | 1. januar - 31. december/1 January - 31 December |
| Hjemmeside/Website | http://www.wuerthindustri.dk |
| Telefax/Telefax | +45 44 85 91 88 |
| Bestyrelse/Board of Directors | Svein Oftedal, formand/Chairman Rainer Bürkert Marc Strandquist |
| Direktion/Executive Board | Anders Gram Simonsen Christian Kjær Madsen |
| Revision/Auditors | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmutshs Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg |

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Würth Industri Danmark A/S er en højt specialiseret handelsvirksomhed inden for befæstelse og forankringsmaterialer, såvel standard som nonstandard.

Selskabet har desuden et bredt sortiment inden for produkter til drifts- og vedligeholdelsesprocesser, herunder værktøjer samt personlige værnemidler.

Würth Industri Danmark A/S indgår i en global koncernstruktur, hvilket gør det muligt at tilbyde såvel produkter som løsninger med et globalt fodaftryk.

Selskabet er førende inden for VMI og forsyningskoncepter, herunder Kanban med RFID-teknologi samt egenproduceret industrielle Vending-maskiner.

Würth Industri Danmark A/S er ejet af Würth International AG, Schweiz.

Selskabet har i 2017 eksekveret i henhold til den fastlagte strategi inden for salg af befæstelse, standard og non-standard. Det stærke produktfokus komplementeres af selskabets forsyningsystemer, bl.a. Kanban og Vending. Året har været præget af travlhed, hvor ledelsen med tilfredshed konstaterer, at virksomheden har stabiliseret sin position på det danske marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste i Würth Industri Danmark A/S blev 5.916 t.kr. mod 5.252 t.kr. i 2016. Resultat før finansielle poster blev -16.618 t.kr. mod -18.321 t.kr. i 2016.

Årets resultat blev et underskud på 11.624 t.kr. i 2017 mod et underskud på 4.762 t.kr. i 2016, hvilket ikke er tilfredsstillende.

Kapitalberedskab

Egenkapitalen pr. 31. december 2017 udgør 617 t.kr. mod 12.241 t.kr. i 2016.

Business review

Würth Industri Danmark A/S is a highly specialized trading company within assembly and fastening material, standard as well as non standard.

In addition, the Company has a broad product range within products for operation and maintenance processes, including tools and personal protection equipment.

Würth Industri Danmark A/S is part of a global group structure, which implies offering products and solutions with a global footprint.

The Company is leading within VMI and supply concepts, including Kanban and RFID technology as well as in house produced industrial Vending machines.

Würth Industri Danmark A/S is owned by Würth International AG, Switzerland.

The company has in 2017 executed according to the defined strategy within sale of fasteners, standard and non-standard. The strong product focus is complemented by the company's supply systems, including Kanban and Vending. The year has been characterized by bustle, where management notes with satisfaction that the company has stabilized its position in the Danish Market

Financial review

Gross profit of Würth Industri Danmark A/S was DKK 5,916 thousand against DKK 5,252 thousand in 2016. Loss before net financials totalled negative DKK 16,618 thousand against negative DKK 18,321 thousand in 2016.

Net loss of DKK 11,624 thousand in 2017 compared to a loss of DKK 4,762 thousand in 2016 which is unsatisfactory.

Capital resources

Equity amounted to positive DKK 617 thousand at 31 December 2017 against positive DKK 12,241 thousand in 2016.

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets moderselskab, Würth International AG, stiller en væsentlig kreditramme til rådighed med henblik på at understøtte selskabets planlagte aktiviteter det kommende år. Selskabets fortsatte drift er således afhængig af, at moderselskabet stiller den fornødne finansiering og likviditet til rådighed, således at selskabet kan realisere de lagte budgetter for 2018 og frem. Selskabet har modtaget en støtteerklæring fra moderselskabet, hvori de beretter, at de vil dække selskabets løbende driftstab op til 20,8 mio. kr. samt sikre, at selskabet har en egenkapital som minimum modsvarer selskabskapitalen. I tilknytning til ovenstående har moderselskabet tilkendegivet at tilføre selskabet likviditet i året ved tilførsel af yderligere selskabskapital. Kapitalforhøjelsen forventes at udgøre 35 mio. kr.

Würth Finance International B.V. har skriftligt erklæret over for selskabet, at man ikke vil kræve sine lån indfriet i 2018, medmindre selskabet har midler hertil. Moderselskabet har erklæret, at det er i moderselskabets interesse, at selskabet er i stand til at imødegå alle finansielle forpligtelser i hele 2018.

Ledelsen er bekendt med, at Würth Industri Danmark A/S har tabt mere end 50 % af selskabskapitalen pr. 31. december 2017. Dette forhold vil blive adresseret og behandlet på selskabets ordinære generalforsamling. Det er bestyrelsens og ledelsens forventning, at selskabskapitalen retableres via kapitaltilførsel fra moderselskabet i 2018.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Efter flere år med tilbagegang i salget forventer ledelsen, at selskabet har en klar fremgang for regnskabsåret 2018. Omsætningen skal vækstes med ca. 10 %, samtidig med, at selskabet skal forbedre resultatet med ca. 10 %.

Et stærkt kundefokus præger hele forretningen samt kulturen i selskabet, hvilket skal bidrage til endnu flere aktive kunder i løbet af 2018.

Selskabets strategi og forretningsmodel er klart defineret, og især selskabets kompetencer inden for VMI, RFID samt industriel Vending er meget efterspurgt hos den danske industri.

The Company's parent company, Würth International AG, has made a significant credit facility available to support the Company's planned operations in the coming year. The continued operations of the Company is therefore dependent on the parent company making the necessary financing and cash available to the Company, thereby enabling the Company to realise the budgets for 2018 and onwards. The Company has received a letter of support from the parent company in which the parent company undertakes to cover the Company's current operating losses up until DKK 20.8 million and ensure that the Company's equity, as a minimum, corresponds to the share capital. In relation to this, the parent company has indicated to make additional cash available through a capital increase. The capital increase is expected to amount to DKK 35 million.

Würth Finance International B.V. has declared to the Company in writing that it will not request the Company to repay its loans in 2018, unless the Company has sufficient funds. The parent company has declared that it is in the best interest of the parent company that the Company is able to discharge all its financial obligations throughout 2018.

Management is aware that Würth Industri Danmark A/S has lost more than 50 % of the share capital at 31 December 2017. This issue will be addressed and discussed at the Company's ordinary general meeting. The Board of Directors and Management expect that the share capital will be restored by a capital injection from the parent company in 2018.

Targets and expectations for the year ahead

After several years with declining sales, Management expects a clear progress in the financial year 2018. Turnover will increase by approx. 10%; simultaneously, the Company is to improve the operating result by approx. 10%.

A strong customer focus characterises the entire business as well as the culture in the Company, which is to contribute to even more active customers during 2018.

The strategy and business model of the Company are clearly defined, and especially the competences of the Company within VMI, RFID and industrial vending are highly requested by Danish industry.

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabet ser en positiv udvikling i markedsaktiviteten for det danske industrimarked og forventer, at denne trend vil fortsætte i hele 2018.

Begivenheder efter balancedagen

Vi er blevet informeret om, at moderselskabet i starten af juni måned har besluttet at gennemføre en kapitalforhøjelse i selskabet.

Udover ovenstående begivenhed, er der ikke efter balancedagen indtruffet yderligere begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

The Company sees a positive development in the market activity in the Danish industry market and expects that this trend will continue during 2018.

Events after the balance sheet date

We have been informed that, at the beginning of June, the parent company has decided to make a capital increase in the company.

In addition to the above no other events materially affecting the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year-end.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

| Note | DKK'000 | 2017 | 2016 |
|------|--|---------|---------|
| | Bruttofortjeneste | 5.916 | 5.252 |
| | Gross margin | | |
| 3 | Personaleomkostninger | -21.785 | -23.028 |
| | Staff costs | | |
| | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -749 | -545 |
| | Depreciation and impairment of property, plant and equipment | | |
| | Resultat før finansielle poster | -16.618 | -18.321 |
| | Profit/loss before net financials | | |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 1.812 | 11.790 |
| | Income from investments in group entities | | |
| 4 | Finansielle indtægter | 89 | 534 |
| | Financial income | | |
| 5 | Finansielle omkostninger | -1.359 | -3.631 |
| | Financial expenses | | |
| | Resultat før skat | -16.076 | -9.628 |
| | Profit/loss before tax | | |
| 6 | Skat af årets resultat | 4.452 | 4.866 |
| | Tax for the year | | |
| | Årets resultat | -11.624 | -4.762 |
| | Profit/loss for the year | | |
| | Forslag til resultatdisponering | | |
| | Recommended appropriation of profit/loss | | |
| | Overført resultat | -11.624 | -4.762 |
| | Retained earnings/accumulated loss | | |
| | | -11.624 | -4.762 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

| Note | DKK'000 | 2017 | 2016 |
|------|--|---------------|---------------|
| | AKTIVER | | |
| | ASSETS | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| | Fixed assets | | |
| 7 | Materielle anlægsaktiver | | |
| | Property, plant and equipment | | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 1.986 | 1.945 |
| | Other fixtures and fittings, tools and equipment | | |
| | Indretning af lejede lokaler | 257 | 268 |
| | Leasehold improvements | | |
| | | <u>2.243</u> | <u>2.213</u> |
| | Finansielle anlægsaktiver | | |
| | Investments | | |
| | Andre tilgodehavender | 379 | 379 |
| | Other receivables | | |
| | | <u>379</u> | <u>379</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | | |
| | Total fixed assets | <u>2.622</u> | <u>2.592</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Non-fixed assets | | |
| | Varebeholdninger | | |
| | Inventories | | |
| | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 4.459 | 3.548 |
| | Finished goods and goods for resale | | |
| | | <u>4.459</u> | <u>3.548</u> |
| | Tilgodehavender | | |
| | Receivables | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 24.495 | 22.094 |
| | Trade receivables | | |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 181 | 354 |
| | Receivables from group entities | | |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 4.452 | 4.866 |
| | Income taxes receivable | | |
| | Andre tilgodehavender | 47 | 117 |
| | Other receivables | | |
| 8 | Periodeafgrænsningsposter | | |
| | Prepayments | 295 | 318 |
| | | <u>29.470</u> | <u>27.749</u> |
| | Likvide beholdninger | | |
| | Cash | 10 | 7 |
| | Omsætningsaktiver i alt | | |
| | Total non-fixed assets | <u>33.939</u> | <u>31.304</u> |
| | AKTIVER I ALT | | |
| | TOTAL ASSETS | <u>36.561</u> | <u>33.896</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

| Note | DKK'000 | 2017 | 2016 |
|------|---|---------------|---------------|
| | PASSIVER | | |
| | EQUITY AND LIABILITIES | | |
| | Egenkapital | | |
| | Equity | | |
| 9 | Selskabskapital | 10.003 | 10.003 |
| | Share capital | | |
| | Overført resultat | -9.386 | 2.238 |
| | Retained earnings | | |
| | Egenkapital i alt | 617 | 12.241 |
| | Total equity | | |
| | Hensatte forpligtelser | | |
| | Provisions | | |
| | Andre hensatte forpligtelser | 116 | 1.331 |
| | Other provisions | | |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 116 | 1.331 |
| | Total provisions | | |
| | Gældsforpligtelser | | |
| | Liabilities other than provisions | | |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| | Current liabilities other than provisions | | |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 4.920 | 1.932 |
| | Trade payables | | |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 26.273 | 14.001 |
| | Payables to group entities | | |
| | Anden gæld | 4.635 | 4.391 |
| | Other payables | | |
| | | 35.828 | 20.324 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 35.828 | 20.324 |
| | Total liabilities other than provisions | | |
| | PASSIVER I ALT | 36.561 | 33.896 |
| | TOTAL EQUITY AND LIABILITIES | | |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 2 Forhold vedrørende finansiering
Issues concerning financing
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 11 Sikkerhedsstillelser
Collateral
- 12 Nærtstående parter
Related parties



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

| DKK'000 | Selskabskapital Share capital | Overført resultat Retained earnings | I alt Total |
|--|----------------------------------|--|----------------|
| Egenkapital 1. januar 2017 Equity at 1 January 2017 | 10.003 | 2.238 | 12.241 |
| Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of loss | 0 | -11.624 | -11.624 |
| Egenkapital 31. december 2017 Equity at 31 December 2017 | 10.003 | -9.386 | 617 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for Würth Industri Danmark A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

The annual report of Würth Industri Danmark A/S for 2017 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (DKK'000).

Reporting currency

The financial statements are presented in Danish kroner (DKK'000).

Valutaomregning

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

Foreign currency translation

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rate at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the most recent financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnit-kurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Foreign group entities

Foreign subsidiaries are considered separate entities. Items in such entities' income statements are translated at an average exchange rate for the month, and balance sheet items are translated at closing rates. Foreign exchange differences arising on translation of the opening equity of foreign subsidiaries to closing rates and on translation of the income statements from average exchange rates to closing rates are taken directly to equity.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoen overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Leases

Leases that do not transfer substantially all the risks and rewards incident to the ownership to the Company are classified as operating leases. Payments relating to operating leases and any other rent agreements are recognised in the income statement over the term of the lease. The Company's aggregate liabilities relating to operating leases and other rent agreements are disclosed under "Contingent liabilities".

Income statement

Revenue

Income from the sale of goods and finished goods is recognised in revenue at the time of delivery and when the risk passes to the buyer, provided that the income can be made up reliably and is expected to be received.

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.

Gross margin

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the items 'Revenue', 'Cost of sales', 'Other external expenses' and 'Other operating income' are consolidated into one item designated 'Gross margin'.

Other operating income

Other operating income and operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including gains or losses on the sale of fixed assets.

Other external expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other fixtures and fittings, tools and equipment
Indretning af lejede lokaler
Leasehold improvements

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.

Depreciation

The item comprises depreciation of property, plant and equipment.

The basis of depreciation, which is calculated as cost less any residual value, is depreciated on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

3-10 år/years

5-10 år/years

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial reporting period. The items comprise interest income and expenses, e.g. from group entities, declared dividends from other securities and investments, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised gains and losses on other securities and investments, transactions denominated in foreign currencies and amortisation of financial assets and liabilities.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

The entity is jointly taxed with other subsidiaries. The total Danish income tax charge is allocated between profit/loss-making Danish entities in proportion to their taxable income (full absorption).

Jointly taxed entities entitled to a tax refund are reimbursed by the management company based on the rates applicable to interest allowances, and jointly taxed entities which have paid too little tax pay a surcharge according to the rates applicable to interest surcharges to the management company.

Balancen

Balance sheet

Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Property, plant and equipment comprise leasehold improvements, production equipment, machinery and other fixtures and fittings, tools and equipment.

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

The basis of depreciation is based on the residual value of the asset and is reduced by impairment losses, if any. The depreciation period and the residual value are determined at the time of acquisition and are reassessed every year. Where the residual value exceeds the carrying amount of the asset, no further depreciation charges are recognised.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

In case of changes in the depreciation period or the residual value, the effect on the depreciation charges is recognised prospectively as a change in accounting estimates.

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

Gains or losses arising from the sale of items of property, plant and equipment are recognised in the income statement under 'Other operating income' or 'Other operating expenses', respectively. Gains and losses are calculated by reference to the difference between the selling price less selling expenses and the carrying amount at the time of sale.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til 0 kr. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen, i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække ubalancen.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Investments in subsidiaries and associates

Investments in subsidiaries are measured, using the equity method, at the parent company's proportionate share of such entities' equity plus goodwill on consolidation and intra-group losses and less intra-group gains and negative goodwill, if any. Investments in entities whose net asset value is negative are measured at DKK 0. The entity's proportionate share of a deficit on equity, if any, is set off against receivables from the investment in so far as the deficit is irrecoverable. Amounts in excess thereof are recognised under 'Provisions' in so far as the parent has a legal or constructive obligation to cover the deficit.

On initial recognition, equity investments in subsidiaries and associates are measured at cost, i.e. plus transaction costs. The cost is allocated in accordance with the acquisition method; see the accounting policies regarding business combinations.

Identified increases in value and goodwill, if any, compared to the underlying entity's net asset value are amortised in accordance with the accounting policies for the assets and liabilities to which they can be attributed. Negative goodwill is recognised in the income statement.

Dividend received is deduced from the carrying amount.

Equity investments in subsidiaries measured at net asset value are subject to impairment test requirements if there is any indication of impairment.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af gennemsnitsprincippet eller til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Impairment of fixed assets

Property, plant and equipment and investments in subsidiaries are subject to an annual test for indications of impairment other than the decrease in value reflected by depreciation or amortisation. Impairment tests are conducted in respect of individual assets or groups of assets generating separate cash flows when there are indications of impairment. The assets are written down to the higher of the value in use and net realisable value (recoverable amount) of the asset or group of assets if this is lower than the carrying amount. As for group of assets, impairment losses are first recognised in respect of goodwill and thereafter proportionately in respect of the other assets.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost, measured by reference to the average method, and net realisable value.

Goods for resale are measured at cost, which comprises the cost of acquisition plus delivery costs as well as other expenses directly attributable to the acquisition.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Indestående på koncernens cash pool-ordning anses som følge af ordningens karakter ikke som likvide beholdninger, men indgår i regnskabsposten tilgodehavender/gæld hos/til tilknyttede virksomheder.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Receivables in respect of which there is no objective evidence of individual impairment are tested for objective evidence of impairment on a portfolio basis. The portfolios are primarily based on the debtors' domicile and credit ratings in line with the Company's risk management policy. The objective evidence applied to portfolios is determined based on historical loss experience.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Cash

Cash comprise cash which are readily convertible into cash and subject only to minor risks of changes in value.

Given the nature of the Group's cash pool arrangement, cash pool balances are not considered cash, but are recognised under "Receivables/Debt from/to group entities".

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Equity

Proposed dividends

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

2 Forhold vedrørende finansiering Issues concerning financing

Selskabets moderselskab, Würth International AG, stiller en væsentlig kreditramme til rådighed med henblik på at understøtte selskabets planlagte aktiviteter det kommende år. Selskabets fortsatte drift er således afhængig af, at moderselskabet stiller den fornødne finansiering og likviditet til rådighed, således at selskabet kan realisere de lagte budgetter for 2018 og frem. Selskabet har modtaget en støtteerklæring fra moderselskabet, hvori de beretter, at de vil dække selskabets løbende driftstab op til 20,8 mio. kr. samt sikre, at selskabet har en egenkapital som minimum modsvarer selskabskapitalen.

Würth Finance International B.V. har skriftligt erklæret over for selskabet, at man ikke vil kræve sine lån indfriet i 2018, medmindre selskabet har midler hertil.

Moderselskabet har erklæret, at det er i moderselskabets interesse, at selskabet er i stand til at imødegå alle finansielle forpligtelser i hele 2018.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the date of borrowing at the net proceeds received less transaction costs paid. On subsequent recognition, financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest rate. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan. Financial liabilities also include the capitalised residual lease liability in respect of finance leases.

Other liabilities are measured at net realisable value.

The Company's parent company, Würth International AG, has made a significant credit facility available to support the Company's planned operations in the coming year. The continued operations of the Company is therefore dependent on the parent company making the necessary financing and cash available to the Company, thereby enabling the Company to realise the budgets for 2018 and onwards. The Company has received a letter of support from the parent company in which the parent company undertakes to cover the Company's current operating losses up until DKK 20.8 million and ensure that the Company's equity, as a minimum, corresponds to the share capital.

Würth Finance International B.V. has declared to the Company in writing that it will not request the Company to repay its loans in 2018, unless the Company has sufficient funds.

The parent company has declared that it is in the best interest of the parent company that the Company is able to discharge all its financial obligations throughout 2018.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

Ledelsen er bekendt med, at Würth Industri Danmark A/S har tabt mere end 50 % af selskabskapitalen pr. 31. december 2017. Dette forhold vil blive adresseret og behandlet på selskabets ordinære generalforsamling. Det er bestyrelsens og ledelsens forventning, at selskabskapitalen retableres via kapitaltilførsel fra moderselskabet i 2018.

Management is aware that Würth Industri Danmark A/S has lost more than 50 % of the share capital at 31 December 2017. This issue will be addressed and discussed at the Company's ordinary general meeting. The Board of Directors and Management expect that the share capital will be restored by a capital injection from the parent company in 2018.

| | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| DKK'000 | | |
| 3 Personaleomkostninger | | |
| Staff costs | | |
| Lønninger | 20.019 | 21.208 |
| Wages/salaries | | |
| Pensioner | 1.639 | 1.679 |
| Pensions | | |
| Andre omkostninger til social sikring | 127 | 141 |
| Other social security costs | | |
| | <u>21.785</u> | <u>23.028</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | 37 | 38 |
| Average number of full-time employees | | |
| | | |
| 4 Finansielle indtægter | | |
| Financial income | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 4 | 0 |
| Interest receivable, group entities | | |
| Valutakursreguleringer | 85 | 534 |
| Exchange adjustments | | |
| | <u>89</u> | <u>534</u> |
| | | |
| 5 Finansielle omkostninger | | |
| Financial expenses | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder | 489 | 2.964 |
| Interest expenses, group entities | | |
| Valutakursreguleringer | 859 | 656 |
| Exchange adjustments | | |
| Andre finansielle omkostninger | 11 | 11 |
| Other financial expenses | | |
| | <u>1.359</u> | <u>3.631</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december
 Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

| DKK'000 | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| 6 Skat af årets resultat Tax for the year | | |
| Årets regulering af udskudt skat Deferred tax adjustments in the year | -4.452 | -4.866 |
| | <u>-4.452</u> | <u>-4.866</u> |

Selskabet har et ikke-afsat udskudt skatteaktiv i størrelsesordenen 14.777 t.kr., som primært vedrører skattemæssige underskud til fremførsel.

The Company has an unrecognised deferred tax assets amounting to approximately DKK 14,777 thousand, which primarily relates to tax losses that can be carried forward.

7 Materielle anlægsaktiver
 Property, plant and equipment

| DKK'000 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment | Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements | I alt Total |
|---|---|--|----------------|
| Kostpris 1. januar 2017 Cost at 1 January 2017 | 2.849 | 333 | 3.182 |
| Tilgang i årets løb Additions in the year | 704 | 74 | 778 |
| Kostpris 31. december 2017 Cost at 31 December 2017 | 3.553 | 407 | 3.960 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 Impairment losses and depreciation at 1 January 2017 | 904 | 65 | 969 |
| Årets afskrivninger Depreciation in the year | 663 | 85 | 748 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017 Impairment losses and depreciation at 31 December 2017 | 1.567 | 150 | 1.717 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 Carrying amount at 31 December 2017 | <u>1.986</u> | <u>257</u> | <u>2.243</u> |

8 Periodeafgrænsningsposter
 Prepayments

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende biler, leasing, abonnementer m.v. med 295 t.kr. (2016: 318 t.kr.).

Prepayments include prepaid expenses relating to cars, leasing, subscriptions, etc., DKK 295 thousand (2016: DKK 318 thousand).

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

| DKK'000 | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| 9 Selskabskapital Share capital | | |
| Selskabskapitalen er fordelt således: Analysis of the share capital: | | |
| Aktier, 100.030 stk. a nom. 100,00 kr. 100,030 shares of DKK 100,00 nominal value each | 10.003 | 10.003 |
| | <u>10.003</u> | <u>10.003</u> |

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:
 Analysis of changes in the share capital over the past 5 years:

| DKK'000 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Saldo primo Opening balance | 10.003 | 10.002 | 10.001 | 40.001 | 40.000 |
| Kapitalforhøjelse Capital increase | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Kapitalnedsættelse Capital reduction | 0 | 0 | 0 | -30.001 | 0 |
| | <u>10.003</u> | <u>10.003</u> | <u>10.002</u> | <u>10.001</u> | <u>40.001</u> |

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre eventualforpligtelser Other contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med Würth Danmark A/S som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

The Company is jointly taxed with Würth Danmark A/S, which acts as management company, and is jointly and severally liable with other jointly taxed group entities for payment of income taxes for the income year 2013 onwards as well as withholding taxes on interest, royalties and dividends falling due for payment on or after 1 July 2012.

Andre økonomiske forpligtelser Other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt: Other rent and lease liabilities:

| DKK'000 | 2017 | 2016 |
|---|-------|-------|
| Leje- og leasingforpligtelser Rent and lease liabilities | 3.404 | 5.609 |

Restløbetiden udgør 1-5 år.

The remaining terms are 1-5 years.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

11 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

The Company has not placed any assets or other as security for loans at 31 December 2017.

12 Nærtstående parter

Related parties

Würth Industri Danmark A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Würth Industri Danmark A/S' related parties comprise the following:

Bestemmende indflydelse

Parties exercising control

| Nærtstående part Related party | Bopæl/Hjemsted Domicile | Grundlag for bestemmende indflydelse Basis for control |
|--|----------------------------|--|
| Würth International AG Würth International AG | Schweiz Switzerland | Kapitalbesiddelse Participating interest |

Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

| Modervirksomhed Parent | Hjemsted Domicile | Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab Requisitioning of the parent company's consolidated financial statements |
|---------------------------|----------------------|---|
| Würth International AG | Schweiz/Switzerland | http://www.wuerth.com/web/en/wuerthcom/presse/publikationenundbasisinformationen/publikationenundbasisinformationen_1.php |