BOSSARD
Proven Productivity

Bossard Denmark A/S

CVR-nr. 62 67 60 19

Årsrapport for 2016
Annual Report for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 29/5 2017
The Annual Report was presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company on 29/5 2017

Dirigent
Chairman

This document contains an English translation of the original Danish text. In the event of discrepancies between the original Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

BOSSARD
Proven Productivity

Indholdsfortegnelse
Contents

Ledelsespåtegning *Management's Statement on the Annual Report*	1 *1*
Den uafhængige revisors påtegning *Independent Auditor's Report*	2 *2*
Selskabsoplysninger *Company Information*	6 *6*
Hoved- & Nøgletalsoversigt *Financial Highlights*	7 *7*
Ledelsesberetning *Management's Review*	8 *8*
Regnskabspraksis *Accounting Policies*	12 *12*
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december *Income Statement 1 January – 31 December*	22 *22*
Resultatdisponering *Distribution of Profit*	23 *23*
Balance *Balance Sheet*	24 *24*
Egenkapitalopgørelse *Statement of Changes in Equity*	28 *28*
Pengestrømsopgørelse *Cash Flow Statement*	29 *29*
Noter *Notes*	30 *30*

BOSSARD
Proven Productivity

Ledelsespåtegning
Management's Statement on the Annual Report

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Bossard Denmark A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive and Supervisory Boards have today considered and adopted the Annual Report of Bossard Denmark A/S for the financial year 1 January – 31 December 2016.

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 2016 of the Company and of the results of the Company operations for 2016.

In our opinion The Annual Report comprises an accurate statement of the facts to which it refers.

The Annual Report is recommended for approval by the Annual General Meeting

Hvidovre, den 17. maj 2017
Hvidovre, 17. May 2017

Direktion
Executive Board

Anders Bjørn Thielfoldt

Bestyrelse
Supervisory Board

David Dean
Formand
Chairman

Niels Walther-Rasmussen
næstformand
Deputy Chairman

Daniel Bossard

Stephan Zehnder

BOSSARD

Proven Productivity

Den uafhængige revisors revisonspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Bossard Denmark A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for C-selskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse 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.

To the Shareholder of Bossard 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 201x, and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of C-Company for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise income statement, balance sheet, statement of cash flows, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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 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 Financial 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.

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 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.

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 judgment and maintain professional skepticism 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 control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

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 længere 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.

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.

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.

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.

København, den 17. maj 2017
Copenhagen, 17. May 2017
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-no. 33 77 12 31

Flemming Eghoff
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Jan Boje Andreassen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger
Company Information

Selskabet ***The Company***	Bossard Denmark A/S Stamholmen 150 DK-2650 Hvidovre CVR-nr. 62 67 60 19 *CVR No 62 67 60 19* Hjemstedskommune: Hvidovre *Municipality of Reg. office: Hvidovre*
Bestyrelse ***Supervisory Board***	David Dean, formand *(Chairman)* Niels Walther-Rasmussen næstformand *(Deputy Chairman)* Stephan Zehnder Daniel Bossard
Direktion ***Executive Board***	Anders Bjørn Thielfoldt
Revision ***Auditors***	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44, DK-2900 Hellerup
Bank ***Bankers***	Danske Bank, Nordea og UBS
Advokat ***Lawyers***	Mazanti-Andersen, Korsø Jensen & Partnere Amaliegade 10 1256 København K
Koncernforhold ***The Group***	Selskabet er et 100 % ejet datterselskab af Bossard Finance AG, CH-6300 Zug, Schweiz. *The Company is a wholly owned subsidiary of Bossard Finance AG, CH-6300 Zug, Switzerland* Selskabets regnskab indgår i koncernregnskabet for Bossard Holding AG, CH-6300 Zug, Schweiz. Koncernregnskabet kan rekvireres hos Bossard Denmark A/S. *The Company's Financial Statements are included in the Consolidated Financial Statements of Bossard Holding AG, CH-6300 Zug, Switzerland. The Consolidated Financial Statements may be obtained from Bossard Denmark A/S.*

Hoved- og nøgletalsoversigt
Financial Highlights

BOSSARD
Proven Productivity

Hovedtal *(Key figures)*	2016	2015	2014	2013	2012
	t. DKK	t. DKK	t. DKK	t. DKK	t. DKK
Resultat *(Profit)*					
Bruttofortjeneste *Gross profit*	87 179	80 934	93 027	85 421	75 745
Resultat før finansielle poster *Profit before financial income and expenses*	36 276	32 032	42 741	39 757	30 662
Resultat af finansielle poster *Net financials*	-2 412	-3 212	-3 382	-3 175	-2 843
Årets resultat *Net profit for the year*	26 406	21 969	29 577	27 325	20 815
Balance *(Balance sheet)*					
Materielle anlægsaktiver *Property, plant and equipment*	24 400	23 985	6 602	7 414	8 466
Aktiver i alt *Total assets*	186 584	198 575	189 274	176 208	172 900
Egenkapital *Equity*	96 656	92 250	95 281	79 704	72 380
Pengestrømme *(Cash flows)*					
Pengestrømme fra: *Cash flows from:*					
- driftsaktivitet - *operating activities*	42 601	27 604	22 633	29 818	20 738
- investeringsaktivitet - *investing activities*	-4 796	-19 688	-3 620	-2 749	-3 774
- heraf investering i materielle anlægsaktiver - *including investment in property, plant and equipment*	-5 201	-20 943	-4 250	-3 084	-4 170
- finansieringsaktivitet - *financing activities*	-38 785	-11 307	-18 754	-27 619	-15 095
Årets forskydning i likvider *Change in cash and cash equivalents for the year*	-981	-3 391	258	-550	1 868
Nøgletal i % *(Ratios)*					
Afkastningsgrad *Return on net assets*	19,4%	16,1%	22,6%	22,6%	17,7%
Soliditetsgrad *Solvency ratio*	51,8%	46,5%	50,3%	45,2%	41,9%
Forrentning af egenkapital *Return on equity*	27,9%	24,7%	35,9%	35,9%	29,8%

Ledelsesberetning
Management's Review

Markedsoverblik

Bossard sælger befæstelseselementer og øvrige C-varer til nationale og internationale industrikunder. Den årlige markedsvækst er efter ledelsens skøn 0 % eller negativ.

Market overview

Bossard sells fasteners and other C parts to national and international industrial customers. The management estimates annual market growth at 0 % or negative.

Udvikling i året

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Forventningerne til det forgangne år er blevet indfriet og resultatet betragtes som tilfredsstillende

Selskabet har i året 2016 udbetalt DKK 22 mio. i udbytte.

Der er for året foreslået udbytte på DKK 27 mio.

De samlede investeringer i materielle og immaterielle anlægsaktiver i selskabet udgjorde netto ca. DKK 5 million.

Developments over the year

The past year and follow-up on expectations from last year

The expectations for the past year have been fully met and the result is considered satisfactory.

In 2016, the Company paid DKK 22 mill. in dividend.

The proposed dividend for the year amounts to DKK 27 mill.

The Company's investments in property, plant and equipment and intangible assets totalled a net amount of approximately DKK 5 mill.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

Prisstigninger på råvarer udgør en risiko for selskabet, idet prisstigninger kun i et vist omfang og med nogen forsinkelse, kan indregnes i langtidskontrakterne med de større industrikunder.

Der ses en tendens til udflytning af produktion til andre lande. I et vist omfang er selskabet i stand til at følge kunderne, men det indvirker negativt på omsætningen.

Special risks - operating risks and financial risks

Market risks

Price increases in raw materials imply a risk for the Company, as price increases can only be incorporated in long-term contracts with the major industrial customers to a relatively limited extent and with some delay.

There has been a tendency in the market to outsource production to foreign countries. To a certain degree the Company has been able to meet customers' expectations but the trend will have a negative impact on revenues.

Ledelsesberetning
Management's Review

Valutarisici

Indkøb af materialer/produkter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteudviklingen for en række valutaer. Det er selskabets valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutakøb til afdækning af forventet omsætning og indkøb inden for de førstkommende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Foreign exchange risks

Purchases of materials/products abroad mean that profit, cash flows and equity are affected by developments in exchange rates and interest rates in respect of a number of currencies. It is the Company's policy to hedge against foreign exchange exposures. Hedging mainly takes place by means of forward exchange contracts to cover expected sales and purchases within the following 12 months. The Company does not enter into foreign exchange positions for speculative purposes.

Kreditrisici

Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Credit risks

According to the Company's policy for assuming credit risks, all major customers and other business partners are regularly credit rated.

Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Strategi og målsætninger

Strategi

Det er selskabets mål at øge markedsandelen på det skandinaviske marked.

Selskabets strategi er at skabe vækst gennem C-Part Management projekter, hvor distributions- og leverancesystemerne udnyttes gennem strategiske samarbejder med kunder og leverandører.

Den væsentligste andel af omsætningen er til industrikunder, der efterspørger Bossards materiale- og anvendelsesteknologiske knowhow, logistiksystemer og rationaliseringsprogrammer. Det er vor strategi at servicere vore multinationale og internationale kunder globalt via Bossard Gruppens netværk af selskaber og servicecentre på verdensplan.

Strategy and objectives

Strategy

It is the Company's objective to increase its market share in the Scandinavian market.

The Company's strategy is to create growth through C Part Management projects in which distribution and delivery systems are exploited through strategic cooperation with customers and suppliers.

The majority of sales are to industrial customers who demand Bossard's know-how in respect of material and application technology, logistics systems and rationalisation programmes. Our strategy is to service our multinational and international customers globally via the network of companies and service centres of the Bossard Group worldwide.

Ledelsesberetning
Management's Review

BOSSARD
Proven Productivity

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For 2017 forventer virksomheden en vækst i omsætningen. Der er i 2016 igen vundet en række nye kunder og projekter, som vil indvirke positivt på omsætningen. Selskabet forventer et positivt resultat for året.

Investeringsniveauet for 2017 forventes at være DKK 5 mio.

Eksternt miljø

Som handelsvirksomhed er Bossard Denmarks direkte indvirkning på miljøet meget begrænset. Vi afholder os fra at anvende PVC holdige emballage, endvidere opsamles pap, plast og stålaffald til genbrug.

Videnressourcer

Handel med befæstelseselementer og herunder rådgivning indenfor materiale- og anvendelsesteknologi stiller krav til videnressourcerne vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser.

For til stadighed at kunne levere disse løsninger er det afgørende, at selskabet kan rekruttere, udvikle og fastholde medarbejdere med denne know-how.

Bossard Gruppens meget omfattende tekniske uddannelsessystem blev yderligere anvendt i 2016. Uddannelsen fortsætter i 2017.

Samfundsansvar

Bossard Denmark A/S har ikke nedfældede politikker om samfundsansvar, men overvejer at udfærdige politikker, baseret på selskabets aktuelle rutiner.

For koncernens politikker om samfundsansvar, henvises der til koncernens hjemmeside.

Targets and expectations for the year ahead

The Company expects a growth in the revenues for 2017. Also in 2016, the Company has won new customers and projects, which should influence the revenues in a positive way. The Company expects a positive net profit for the year.

The level of investment for 2017 is expected to be at DKK 5 mill.

External environment

As a trading company, Bossard Denmark's direct impact on the environment is very limited. We do not use packaging containing PVC; moreover, cardboard, plastic and steel waste is recycled.

Intellectual capital resources

Trade in fasteners and related advisory services within material and application technology involves requirements in terms of intellectual capital resources relating to staff and business processes.

In order to continuously supply these solutions, it is crucial that the Company is able to recruit, develop and retain employees with this know-how.

The very comprehensive technical training system of the Bossard group was further deployed in 2016. The training will continue in 2017.

Social responsibility

Bossard Denmark A/S does not have written policies on social responsibility, but the Company is considering preparing policies based on the company's current routines.

To view the Group's policies on social responsibility, please visit the Group's website.

Ledelsesberetning
Management's Review

Måltal og politik for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen

Det er selskabets mål at have 25% kvinder i bestyrelse og ledelse. Det mål er opnået for ledelsens vedkommende.
Det er selskabets politik at ansættelser sker på baggrund af kvalifikationer. Der skelnes ikke mellem køn, race eller andre karakteristika. Vi anser alle for ligeværdige. Den nuværende sammensætning i bestyrelse og ledelse anses for rigtige til gennemførelse af selskabets målsætninger. Der vurderes løbende på behov for en mere optimal sammensætning, som dog primært baseres på den enkeltes kvalifikationer.

Objective figures and politics for the gender composition of the management.

It is the Company's objective to have 25% women in the Board and in the Management. That objective has been achieved in the Management. It is the Company's politics that recruitments are to be based on qualifications. The Company does not distinguish between gender, race or other characteristic. We consider all to be equal. The present composition in the Board and in the Management are considered to be the right one for accomplishment of the Company's goals. The Company is currently evaluating a more optimum composition, which is primarily based on the applier´s qualifications.

Regnskabspraksis
Accounting Policies

BOSSARD
Proven Productivity

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Bossard Denmark A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.
Årsrapporten for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes herudfra i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

Basis of Preparation

The Annual Report of Bossard Denmark A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.
The Annual Report for 2016 is presented in DKK

Recognition and measurement

Based on the above, revenues are recognised in the income statement as earned, which includes recognition of value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost. Furthermore, 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 recognized 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.

Regnskabspraksis
Accounting Policies

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any deductions and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

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

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Leasing

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor de enkelte virksomheder har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til dagsværdi af leasingaktivet, hvis denne findes. Alternativt, og hvis denne er lavere, anvendes nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser på anskaffelsestidspunktet. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives som selskabets øvrige materielle anlægsaktiver.

Leases

Leases in respect of property, plant and equipment in terms of which the individual group enterprises assume substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the fair value of the leased asset, if measurable. Alternatively, the net present value, if lower, of future lease payments at the inception of the lease is applied. When computing the net present value, the interest rate implicit in the lease is applied as the discount rate or an approximated value. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment like the other property, plant and equipment of the Company.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

All other leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement over the lease term.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated during the year at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses 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.

Regnskabspraksis
Accounting Policies

Omregning af fremmed valuta (fortsat)

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Translation policies (continued)

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 transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Selskabsskat og udskudt skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som tilgodehavende, hvis der er betalt for meget i acontoskat og som gældsforpligtelse, hvis der er betalt for lidt i acontoskat.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Corporation tax and deferred tax

Tax for the year consists of current tax for the year and 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 entries is recognised directly in equity.

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in receivables in the balance sheet in the event of overpayment of tax on account, and in debt in the event of underpayment of tax on account.

Deferred tax is measured under the balance sheet liability method in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised in respect of temporary differences concerning goodwill not deductible for tax purposes or other items - apart from business acquisitions - where temporary differences have arisen at the time of acquisition without affecting the profit for the year or the taxable income. In cases where the computation of the tax base may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Regnskabspraksis
Accounting Policies

Selskabsskat og udskudt skat (fortsat)

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

Corporation tax and deferred tax (continued)

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, 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 and jurisdiction.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates of the respective countries 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.

Regnskabspraksis
Accounting Policies

BOSSARD
Proven Productivity

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder indtægter henholdsvis omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt avance og tab ved løbende udskiftning af anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

IT- og logistikprojekt

IT- og logistik projekt måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Income Statement

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

Other external expenses also include research and development costs that do not qualify for capitalisation.

Staff expenses

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

Other operating income and other operating expenses

Other operating income and other operating expenses comprise income or expenses of a secondary nature compared to the core activities of the Company.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment as well as gains and losses from current replacement of fixed assets.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, financial expenses in respect of finance leases, realised and unrealised exchange adjustments, price adjustment of securities, amortisation of mortgage loans as well as extra payments and repayment under the on-account taxation scheme.

Balance Sheet

Intangible assets

IT- and logistics project

IT- and logistics project are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Regnskabspraksis
Accounting Policies

BOSSARD
Proven Productivity

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, som opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

IT- og logistik projekt	10 år
Lagerreoler	5 - 20 år
EDB-anlæg	3 - 6 år
Automobiler	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10-20 år

Maskiner og inventar med en kort levetid eller en anskaffelsessum under DKK 12.900 omkostningsføres løbende.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, skal aktiverne vurderes samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

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. In the case of assets of own construction, cost comprises direct and indirect expenses for labour, materials, components and sub-suppliers.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

IT and logistics project	10 years
Warehouse racks	5 - 20 years
Computers	3 - 6 years
Automobiles	3-5 years
Leasehold improvements	10-20 years

Machinery and equipment with short economic lives or with a cost below DKK 12,900 are expensed on a current basis.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of both 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. The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets should be assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

Regnskabspraksis
Accounting Policies

BOSSARD
Proven Productivity

Nedskrivning af anlægsaktiver (fortsat)

Goodwill, hovedkontorejendomme og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Deposita er optaget til kostpris.

Værdipapirer indregnet under anlægsaktiver omfatter aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede aktier måles til børskurs.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til vejede gennemsnitspriser eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som summen af de fremtidige salgsindtægter, som varebeholdningerne på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift og fastsat under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris med fradrag for de til salget beregnede omkostninger.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer.

Impairment of fixed assets (continued)

Goodwill, head office buildings and other assets for which a value in use cannot be determined as the asset does not on an individual basis generate future cash flows are reviewed for impairment together with the group of assets to which they are attributable.

Fixed asset investments

Deposits

Deposit is stated at cost.

Fixed asset investments comprise shares measured at fair value at the balance sheet date. Listed shares are measured at market price

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost based on weighted averaged prices and net realisable value. The net realisable value of inventories is calculated as the total of future sales revenues expected, at the balance sheet date, to be generated by inventories in the process of normal operations and determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum less the estimated expenses necessary to make the sale.

The cost of goods for resale equals landed cost.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience.

Regnskabspraksis
Accounting Policies

BOSSARD
Proven Productivity

Egenkapital

Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensættelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i alt væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Dette udgør typisk forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Periodeafgræsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Equity

Dividend

Dividend is recognised as a liability at the time of adoption at the Annual General Meeting. Dividend expected to be distributed for the year is disclosed as a separate equity item.

Provisions

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

Financial debts

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

Prepayments and deferred income

Prepayments include expenses incurred in respect of subsequent financial years. Such expenses are typically prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

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

Regnskabspraksis
Accounting Policies

BOSSARD
Proven Productivity

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

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og -udbetalinger og betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt udbyttebetaling til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler består af posten "Likvide beholdninger"

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

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 non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, provisions as well as changes in working capital, interest received and paid and corporation tax paid. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

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 payment of dividend to shareholders.

Cash and cash equivalents

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

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

Regnskabspraksis
Accounting Policies

BOSSARD
Proven Productivity

Hoved- og nøgletalsoversigt

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings vejledning.

Nøgletallene er beregnet således:

Financial ratios

The financial ratios have been calculated in accordance with the guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts.

The financial ratios have been calculated as follows:

Afkastningsgrad = $\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Samlede aktiver}}$

Return on net assets = $\frac{\textit{Profit before financials x 100}}{\textit{Total assets}}$

Soliditetsgrad = $\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver}}$

Solvency ratio = $\frac{\textit{Equity at year end x 100}}{\textit{Total assets}}$

Forrentning af egenkapital = $\frac{\text{Årets resultat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Return on equity = $\frac{\textit{Net profit for the year x 100}}{\textit{Average equity}}$

BOSSARD
Proven Productivity

Resultatopgørelse 1. januar – 31. december
Income Statement 1 January – 31 December

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste ***Gross profit***		**87 178 878**	**80 934 306**
Personaleomkostninger *Staff expenses*	1	46 415 621	45 706 418
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle Anlægsaktiver *Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangible assets*	2	4 487 664	3 195 470
Resultat før finansielle poster ***Profit before financial income and expenses***		**36 275 593**	**32 032 418**
Finansielle indtægter *Financial income*		982 313	1 087 676
Finansielle omkostninger *Financial expenses*	3	3 394 208	4 299 621
Resultat før skat ***Profit before tax***		**33 863 698**	**28 820 473**
Skat af årets resultat *Tax on profit for the year*	4	7 458 020	6 851 096
Årets resultat ***Net profit for the year***		**26 405 678**	**21 969 377**

Resultatdisponering
Distribution of Profit

BOSSARD
Proven Productivity

Forslag til resultatdisponering
Proposed distribution of profit

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Foreslået udbytte *Proposed dividend*		27 000 000	22 000 000
Overført overskud *Retained earnings*		-594 322	-30 623
		26 405 678	**21 969 377**

BOSSARD
Proven Productivity

Balance
Balance Sheet

Aktiver
Assets

	Note	2016 DKK	2015 DKK
IT- og logistikprojekt *IT and logistics project*		22 642	0
Immaterielle anlægsaktiver ***Intangible assets***	5	**22 642**	**0**
Indretning lejede bygninger *Leasehold improvements*		3 104 924	3 184 392
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Other fixtures, fittings, tools and equipment*		21 294 580	20 800 224
Materielle anlægsaktiver ***Property, plant and equipment***	6	**24 399 504**	**23 984 616**
Deposita *Deposits*		1 718 911	1 718 911
Finansielle anlægsaktiver ***Fixed asset investments***	7	**1 718 911**	**1 718 911**
Anlægsaktiver ***Fixed assets***		**26 141 057**	**25 703 527**
Handelsvarer ***Goods for resale***		**96 667 886**	**110 115 000**
Tilgodehavender fra salg *Trade receivables*		59 266 971	55 451 308
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder *Receivables from group enterprises*		630 686	510 496
Andre tilgodehavender *Other receivables*		12 417	4 388
Tilgodehavende skat *Tax receivable*	4	0	2 126 001
Udskudt skatteaktiv *Deferred tax asset*	4	701.149	779 299
Periodeafgrænsningsposter *Prepayments*		1 324 798	1 065 538
Tilgodehavender ***Receivables***		**61 936 021**	**59 937 030**

Fortsættes
To be continued

Balance (fortsat)
***Balance Sheet** (continued)*

BOSSARD
Proven Productivity

Aktiver
Assets

	Note	2016	2015
		DKK	DKK
Likvide beholdninger ***Cash at bank and in hand***		**1 838 758**	**2 819 386**
Omsætningsaktiver ***Current assets***		**160 442 665**	**172 871 416**
Aktiver ***Total assets***		**186 583 722**	**198 574 943**

Balance
Balance sheet

BOSSARD
Proven Productivity

Passiver
Liabilities and equity

	Note	2016	2015
		DKK	DKK
Selskabskapital *Share capital*		9 000 000	9 000 000
Overført resultat *Retained earnings*		60 656 090	61 250 412
Foreslået udbytte for regnskabsåret *Proposed dividend for the year*		27 000 000	22 000 000
Egenkapital ***Equity***		**96 656 090**	**92 250 412**
Leverandører af varer og tjenesteydelser *Trade payables*		19 227 252	21 477 470
Gæld til tilknyttede virksomheder *Payables to group enterprises*		56 201 598	72 986 921
Selskabsskat *Corporation tax*		280 113	0
Anden Gæld *Other payables*		14 218 669	11 860 140
Kortfristede gældsforpligtelser ***Short-term debt***		**89 927 632**	**106 324 531**
Gældsforpligtelser ***Debt***		**89 927 632**	**106 324 531**
Passiver ***Liabilities and equity***		**186 583 722**	**198 574 943**

BOSSARD
Proven Productivity

Balance
Balance sheet

	Note
Medarbejderforhold *Staff*	1
Kontraktlige forpligtelser *Contractual obligations*	8
Nærtstående parter *Related parties*	9
Pengestrømsopgørelse *Cash Flow Statement - adjustments*	10-11

BOSSARD
Proven Productivity

Egenkapitalopgørelse
Statement of Changes in Equity

	Selskabs kapital *Share capital* DKK	Overført Resultat *Retained earnings* DKK	Foreslået udbytte *Proposed dividend* DKK	*Total* DKK
Egenkapital 1. januar *Equity at 1 January*	9 000 000	61 250 412	22 000 000	92 250 412
Årets resultat *Net profit for the year*	0	26 405 678	0	26 405 678
Udbetalt udbytte *Paid dividend*			-22 000 000	-22 000 000
Foreslået udbytte til aktionærer *Proposed dividend to shareholders*		-27 000 000	27 000 000	
Egenkapital 31. december ***Equity at 31 December***	9 000 000	60 656 090	27 000 000	96 656 090

Aktiekapitalen består af 9.000 aktier af nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 9,000 shares of DKK 1,000. No shares carry any special rights

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.
No change in the share capital in the last 5 years.

BOSSARD
Proven Productivity

Pengestrømsopgørelse
Cash Flow Statement

	Note	2016	2015
		DKK	DKK
Årets resultat *Net profit for the year*		26 405 678	21 969 377
Reguleringer *Adjustments*	10	14 335 769	12 550 482
Ændring i driftskapital *Change in working capital*	11	9 352 283	4 401 538
Pengestrømme fra drift før finansielle poster *Cash flows from operating activities before financial income and expenses*		50 093 730	38 921 397
Renteindbetalinger og lignende *Financial income*		19 820	30 992
Renteudbetalinger og lignende *Financial expenses*		-2 539 127	-2 952 847
Pengestrømme fra ordinær drift *Cash flows from ordinary activities*		47 574 423	35 999 542
Betalt selskabsskat *Corporation tax paid*		4 973 756	8 396 000
Pengestrømme fra driftsaktivitet ***Cash flows from operating activities***		**42 600 667**	**27 603 542**
Køb af immaterielle anlægsaktiver *Purchase of intangible assets*		-24 700	0
Køb af materielle anlægsaktiver *Purchase of property, plant and equipment*		-5 201 272	-20 942 546
Køb af finansielle anlægsaktiver *Fixed asset investments made*		0	-50 066
Salg af materielle anlægsaktiver *Sale of property, plant and equipment*		430 000	1 305 000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet ***Cash flows from investing activities***		**-4 795 972**	**-19 687 612**
Optagelse af gæld til kreditinstitutter *Raising of loans from credit institutions*		0	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder *Raising of loans from group enterprises*		-16 785 323	13 693 372
Udbetalt udbytte *Paid dividend*		-22 000 000	-25 000 000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet ***Cash flows from financing activities***		**-38 785 323**	**-11 306 628**
Ændring i likvider ***Change in cash and cash equivalents***		-980 628	-3 390 698
Likvider 1. januar *Cash and cash equivalents at 1 January*		2 819 386	6 210 084
Likvider 31. december ***Cash and cash equivalents at 31 December***		**1 838 758**	**2 819 386**

Noter

Notes

	2016 DKK	2015 DKK

1 Medarbejderforhold
Staff

	2016 DKK	2015 DKK
Personaleudgifter udgør følgende beløb: *Staff expenses amount to the following:*		
Lønninger og gager *Wages and salaries*	40 606 855	39 480 365
Pensioner *Pensions*	3 560 531	3 596 499
Andre udgifter til social sikring mv. *Other social security expenses etc*	2 248 235	2 629 554
	46 415 621	**45 706 418**

Med henvisning til Årsregnskabsloven § 98b oplyses vederlag til direktionen ikke.
With reference to the Danish Financial Statements Act section 98b, the remuneration for the Executive Board is not disclosed.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere *Average number of employees*	**87**	**87**

	2016 DKK	2015 DKK

2 Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver
Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment

IT- og logistikprojekt *IT and logistics project*	2 058	4 945
Indretning lejede bygninger *Leasehold improvements*	187 312	461 311
Driftsmateriel og inventar *Fixtures, fittings, tools and equipment*	4 298 294	2 729 214
	4 487 664	3 195 470

Noter
Notes

		2016	2015
		DKK	DKK
3	**Finansielle omkostninger** ***Financial expenses***		
	Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder *Financial expenses to group enterprises*	2 205 396	2 492 424
	Øvrige finansielle omkostninger *Other financial expenses*	1 188 812	1 807 197
		3 394 208	**4 299 621**

4	**Skat af årets resultat** ***Tax on profit for the year***	Selskabsskat *Corporation tax*	Udskudt skatteaktiv *Deferred tax asset*	Ifølge resultatopgørelsen *Acc. to income statement*
		DKK	DKK	DKK
	Hensættelse 1. januar 2016 *Provision at 1 January 2016*	2 126 001	779 299	-
	Betalt vedrørende tidligere år *Paid regarding previous years*		-	-
	Regulering vedrørende tidligere år *Adjustment regarding previous years*	-2 234 244	-	-
	Regulering udskudt skat 2016 *Adjustment of account payment for 2016*		-78 150	78 150
	Betalt A conto skat 2016 *Paid taxes on account 2016*	7 208 000		
	Skat af årets resultat 2016 *Provided for 2016*	-7 379 870	-	7 379 870
	Afsat 31. december 2016 ***Provision at 31 December 2016***	**-280 113**	**701 149**	
	Skat af årets resultat ***Tax on the profit for the year***			**7 458 020**

BOSSARD
Proven Productivity

Noter
Notes

5 Immaterielle anlægsaktiver
Intangible assets

	IT- og Logistik Projekt *IT and Logistics Project* DKK
Kostpris 1. januar *Cost at 1 January*	23 796 567
Tilgang i årets løb *Additions for the year*	24 700
Afgang i årets løb *Disposals for the year*	40 763
Kostpris 31. december *Cost at 31 December*	23 780 504
Ned- og afskrivninger 1. januar *Impairment losses and depreciation at 1 January*	23 796 567
Årets afskrivninger *Depreciation for the year*	2 058
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver *Impairment and depreciation of sold assets for the year*	40 763
Ned- og afskrivninger 31. december *Impairment losses and depreciation at 31 December*	23 757 862
Regnskabsmæssig værdi 31. december ***Carrying amount at 31 December***	**22 642**

Noter
Notes

6 Materielle anlægsaktiver
Property, plant and equipment

	Indretning af lejede lokaler *Leasehold improvements*	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Fixtures, fittings, tools and equipment*
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar *Cost at 1 January*	3 253 650	34 406 641
Tilgang i årets løb *Additions for the year*	107 844	5 093 428
Afgang i årets løb *Disposals for the year*	0	2 999 754
Kostpris 31. december *Cost at 31 December*	3 361 494	36 500 315
Ned- og afskrivninger 1. januar *Impairment losses and depreciation at 1 January*	69 258	13 606 417
Årets afskrivninger *Depreciation for the year*	187 312	4 298 293
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver *Impairment and depreciation of assets sold for the year*	0	2 698 975
Ned- og afskrivninger 31. december *Impairment losses and depreciation at 31 December*	256 570	15 205 735
Regnskabsmæssig værdi 31. december ***Carrying amount at 31 December***	**3 104 924**	**21 294 580**

Noter
Notes

7 Finansielle anlægsaktiver
Fixed asset investments

Deposita
Deposits

	DKK
Kostpris 1. januar *Cost at 1 January*	1 718 911
Tilgang i årets løb *Additions for the year*	0
Kostpris 31. december *Cost at 31 December*	1 718 911
Regnskabsmæssig værdi 31. december ***Carrying amount at 31 December***	**1 718 911**

8 Kontraktlige forpligtelser
Contractual commitments

Selskabet har indgået en ny lejeaftale der tidligst kan opsiges pr. 1. januar 2023. Pr. 31. december 2016 er denne forpligtelse opgjort til TDKK 30 753

The company has entered into a new rental commitment which is non-terminable before January 2023. At 31. December 2016 the rental commitment amounts to DKK 30 753k.

Noter
Notes

9 Nærtstående parter
Related parties

Bestemmende indflydelse ***Controlling interest***	Grundlag *Basis*
Bossard Finance AG, CH-6300 Zug, Schweiz/*Switzerland*	Moderselskab *Parent Company*

Transaktioner
Transactions

Der har i årets løb været koncerninterne transaktioner med tilknyttede virksomheder i Bossard koncernen. Transaktioner er indgået på markedsvilkår
During the year, Group internal transactions have been carried through with affiliated companies in the Bossard Group. Transactions have been entered at market conditions.

Noter
Notes

10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer
Cash Flow Statement - adjustments

	2016 DKK	2015 DKK
Finansielle indtægter *Financial income*	-982 313	-1 087 676
Finansielle omkostninger *Financial expenses*	3 394 208	4 299 621
Af- og nedskrivninger *Depreciation, amortisation and impairment losses*	4 487 664	3 195 470
Fortjeneste/tab ved salg af anlægsaktiver, netto *Gain/loss on sale of fixed assets, net*	-129 218	-935 718
Skat af årets resultat *Tax on profit for the year*	7 458 020	6 851 096
Andre reguleringer *Other adjustments*	107 408	227 689
	14 335 769	**12 550 482**

Noter
Notes

11 Pengestrømsopgørelse - Ændringer i driftskapital
Cash Flow Statement – change in working capital

	2016 DKK	2015 DKK
Ændringer i varebeholdninger inkl. svømmende varer *Change in inventories incl. Goods in Transit*	13 447 114	7 089 724
Ændring i tilgodehavender *Change in receivables*	-4 203 142	-1 326 255
Ændring i leverandører mv. *Change in suppliers etc*	108 311	-1 361 931
	9 352 283	**4 401 538**