
Mars Danmark A/S

Ørestads Boulevard 67, DK-2300 København S

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2015

Annual Report for 1 January - 31 December 2015

CVR-nr. 63 20 32 11

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 3 /5 2016

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 3 /5 2016*

Klaus Ewald Madsen
Dirigent
Chairman



Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors erklæringer 2
Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 5
Company Information

Hoved- og nøgletal 6
Financial Highlights

Ledelsesberetning 7
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

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

Balance 31. december 14
Balance Sheet 31 December

Egenkapitalopgørelse 16
Statement of Changes in Equity

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

Noter til årsregnskabet 19
Notes to the Financial Statements

Regnskabspraksis 26
Accounting Policies

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Mars Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 3. maj 2016
Copenhagen, 3 May 2016

Direktion *Executive Board*

Annette Zeipel
adm. direktør
Managing Director

Bestyrelse *Board of Directors*

Klaus Ewald Madsen
formand
Chairman

Susana Canals Gras

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Mars Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015.

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 2015 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2015.

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

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

Annette Zeipel

Sébastien Léonard

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Til kapitalejeren i Mars Danmark A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Mars Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

To the Shareholder of Mars Danmark A/S

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of Mars Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

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

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2015 and of the results of the Company operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 3. maj 2016

Copenhagen, 3 May 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Boje Andreassen
statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

Jannie Erbs Eriksen
statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Mars Danmark A/S
Ørestads Boulevard 67
DK-2300 København S

Telefon: + 45 43 24 51 00

Telephone:

Telefax: + 45 43 24 52 00

Facsimile:

Hjemmeside: www.mars.com/denmark

Website:

CVR-nr.: 63 20 32 11

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Hjemstedskommune: København

Municipality of reg. office: Copenhagen

Bestyrelse
Board of Directors

Klaus Ewald Madsen, formand (*Chairman*)
Annette Zeipel
Sébastien Léonard
Susana Canals Gras

Direktion
Executive Board

Annette Zeipel

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Advokat
Lawyers

Bech-Bruun Advokatfirma
Langelinie Allé 35
DK-2100 København Ø

Pengeinstitut
Bankers

Handelsbanken
Park Allé 290
DK-2605 Brøndby

Danske Bank
Holmenskanal 2
DK-1090 København K

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

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

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

| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Key figures | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Profit/loss | | | | | |
| Nettoomsætning | 452.683 | 479.631 | 475.438 | 477.096 | 466.585 |
| <i>Revenue</i> | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 185.543 | 166.198 | 140.856 | 144.365 | 109.298 |
| <i>Gross profit/loss</i> | | | | | |
| Resultat før finansielle poster | 92.769 | 82.323 | 55.030 | 48.240 | 41.795 |
| <i>Profit/loss before financial income and expenses</i> | | | | | |
| Resultat af finansielle poster | -449 | -678 | -82 | -180 | -260 |
| <i>Net financials</i> | | | | | |
| Årets resultat | 70.446 | 61.442 | 41.047 | 35.984 | 31.117 |
| <i>Net profit/loss for the year</i> | | | | | |
| Balance | | | | | |
| Balance sheet | | | | | |
| Balancesum | 227.337 | 199.419 | 160.599 | 152.332 | 130.365 |
| <i>Balance sheet total</i> | | | | | |
| Egenkapital | 90.481 | 55.035 | 23.593 | 19.546 | 14.562 |
| <i>Equity</i> | | | | | |
| | | | | | |
| Antal medarbejdere | 119 | 111 | 112 | 110 | 94 |
| <i>Number of employees</i> | | | | | |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Ratios | | | | | |
| Overskudsgrad | 20,5% | 17,2% | 11,6% | 10,1% | 9,0% |
| <i>Profit margin</i> | | | | | |
| Afkastningsgrad | 40,8% | 41,3% | 34,3% | 31,7% | 32,1% |
| <i>Return on assets</i> | | | | | |
| Soliditetsgrad | 39,8% | 27,6% | 14,7% | 12,8% | 11,2% |
| <i>Solvency ratio</i> | | | | | |
| Forrentning af egenkapital | 96,8% | 156,3% | 190,3% | 211,0% | 98,8% |
| <i>Return on equity</i> | | | | | |

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

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

Ledelsesberetning *Management's Review*

Årsrapporten for Mars Danmark A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabet sælger koncernens produkter, som er chokolade, is, dyremad og fødevarer i Danmark.

Der er for Mars-selskaberne i Danmark, Norge, Sverige og Finland etableret et fælles shared service-center på selskabets kontor i Ørestaden.

Udvikling i året

Selskabets nettoomsætning faldt med 5,6 % i 2015. Alle produktkategorier har været faldende som følge af en negativ påvirkning af udviklingen i produktkategorierne og manglende enighed med en række kunder i forbindelse med de årlige forhandlinger.

Driftsresultatet er steget i forhold til 2014, hovedsageligt på grund af en bedre produkt- og kundesammensætning.

I overensstemmelse med selskabets strategi er der kontinuerligt fokus på udvikling af produktporteføljen med henblik på at skabe værdi for både kunder og konsumenter. Selskabet er i løbende dialog med sine samarbejdspartnere og ser dette som en væsentlig driver for fremtidig succes på markedet.

The Annual Report of Mars Danmark A/S for 2015 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C.

The Annual Report has been prepared under the same accounting policies as last year.

Main activity

The Company sells the Group's products, which are chocolate, ice-cream, pet food and human food in Denmark.

For the Mars companies in Denmark, Norway, Sweden and Finland, a shared service centre has been established at the Company's office at Ørestaden.

Development in the year

The Company's revenue decreased by -5.6 % in 2015. All categories were in decline, negatively impacted by category evolution and the lack of agreement with some customers during yearly negotiations.

The operating profit increased vs. 2014 thanks to favorable category and customer mix.

In line with its strategy, the Company continuously focuses on the development of its product portfolio in order to create value for both customers and consumers. The Company has an ongoing dialogue with its partners and sees this as an essential driver for future success in the market.

Ledelsesberetning

Management's Review

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Forrest E. Mars, Sr. erklærede i 1947, at han havde et mål om at opbygge en virksomhed, der fremstiller og distribuerer fødevarer på en måde, som skaber "gensidige fordele" for alle virksomhedens interessenter. Virksomheden er stadig ejet af Marsfamilien, og vi har stadig dette som vores målsætning på hvert eneste niveau i virksomheden.

Vores politikker og standarder dækker flere forskellige områder, herunder Mars Marketing Code, Quality and Food Safety Standards, Improper Payments Policy, Competition Law Compliance Program og vores Supplier Code of Conduct, som bl.a. indeholder politikker vedrørende menneskerettigheder og klimapåvirkning. Mars Denmark A/S overholder alle Mars' globale politikker. Læs om vores politikker på www.mars.com.

Vores Corporate Reputation Steering Group koordinerer vores politikker i hele virksomheden for at sikre, at best practices deles, og at de politikker, vi forpligter os til, er konsekvente og i overensstemmelse med vores "Five Principles".

Vi søger at skabe varige gensidige fordele for alle, der er involveret i vores forretnings succes ved at forstærke vores positive sociale påvirkning, minimere vores miljømæssige fodaftryk og hjælpe med at skabe økonomisk fremgang. Dette begynder med påvirkningen fra vores fabrikker og kontorer, hvor vi har direkte kontrol. Vores ambitiøse program "Sustainable in a Generation" sigter mod at eliminere brugen af fossile brændstoffer og drivhusgasudledning fra vores produktion inden 2040.

Statutory Statement of Social Responsibility

In 1947, Forrest E. Mars, Sr. documented his objective to build a business that manufactures and distributes food products in a manner that creates a "mutuality of benefits" for all stakeholders. Still owned by the Mars family, we remain committed to this objective at every level of the company.

Our policies and standards cover diverse areas, with examples including the Mars Marketing Code, Quality and Food Safety Standards, Improper Payments Policy, Competition Law Compliance Program and our Supplier Code of Conduct, which among other things contain policies around human rights and climate impact. Mars Denmark A/S is compliant with all Mars global policies. You find all policies on www.mars.com.

Our Corporate Reputation Steering Group coordinates our policies across the business to ensure best practices are shared and that policy commitments are consistent and in line with our Five Principles.

We seek to create lasting mutual benefits for all those involved in our business success by amplifying our positive social impacts, minimizing our environmental footprint and helping to create economic prosperity. This begins with the impacts of our factories and offices where we have direct control. Our ambitious "Sustainable in a Generation" program aims to eliminate fossil fuels and greenhouse gas emissions from our operations by 2040.

Ledelsesberetning *Management's Review*

Vi har en række konkrete måltal, som vi måler vores resultater op imod, inden for områderne Sundhed og Ernæring (f.eks. natrium og kalorier), forsyningskæden (f.eks. bæredygtig kakao, fisk, palmeolie og emballage), produktionen (f.eks. fossile brændstoffer, vand og affald) og varemærker (f.eks. markedsføringskodeks). Vi har i 2015 gjort fremskridt på de fleste af disse områder, og vi forventer at fortsætte fremskridtet i 2016. Læs mere om vores resultater på <http://www.mars.com/global/aboutmars/peopleplanet-performance.aspx>

- Hus Forbi: Partnerskab med Hus Forbi, dansk organisation, der hjælper hjemløse i København. Mars Danmark donerer fødevarer for at sørge for, at hjemløse får gode måltider hver uge. Vi har således givet Hus Forbi vores egne sovse- og risprodukter og har givet penge til indkøb af kød, således at Hus Forbi har kunnet servere mere end 2.000 måltider i 2015. Vores medarbejdere hjælper frivilligt til med at servere måltider hos Hus Forbi flere gange om året.
- Partnerskab med Dyreværnet, dansk dyreinternat for misrøgtede kæledyr. Vi har ud over at give den årlige mængde dyremadsprodukter også kørt kampagnen World Animal Day i diverse forretninger og har doneret over 100.000 dyremadsportioner til dyreinternatet,
- Snickers Challenge blev afholdt i september, hvor 67 medarbejdere gik/løb 285 km for at skaffe penge til kakaobønderne på Elfenbenskysten. Mars indkøber en stor del af sin kakao hos producenter på Elfenbenskysten i Vestafrika.

We have tangible targets which we measure our progress against, within the areas of Health & Nutrition (e.g. sodium and calories), supply chain (e.g. sustainable cocoa, fish, palm oil and packaging), operations (eg. fossil fuel, water, waste) and brands (eg. marketing code). We have during 2015 made progress on most of the areas and we are expecting to continue the progress during 2016. See more on results on <http://www.mars.com/global/aboutmars/peopleplanetperformance.aspx>.

- Hus Forbi: Partnership with Hus Forbi, a Danish organization helping homeless people in Copenhagen. Mars Denmark donates food products to provide good meals for homeless every week. We provided Hus Forbi with our own sauce and rice products and donated money to buy meat, which enabled Hus Forbi to serve over 2,000 meals in 2015. Our associates volunteer to serve meals at Hus Forbi several times a year.
- Partnership with Dyreværnet, a Danish pet shelter for abused pets. We provided the annual pet food products and in addition we ran a World Animal Day campaign in stores and donated over 100,000 pet food meals to the shelter.
- The Snickers Challenge was held in September, engaging 67 associates, who walked/ran 285 kilometers to raise money helping cocoa farmers on the Ivory Coast. Mars source a great deal of our cocoa from the Ivory Coast in West Africa.

Ledelsesberetning

Management's Review

Kønsfordeling

Det er Mars Inc.'s politik at rekruttere og aflønne Associates på grundlag af deres kompetencer og resultater uanset alder, køn, seksuel orientering, etnisk tilhørsforhold, religion eller fysisk formåen. Alle vores virksomheder i de forskellige lande kan frit reagere på lokale behov og fastsætte fremgangsmåder, som tager hensyn til kulturelle aspekter i overensstemmelse med vores forpligtelse til at udvise respekt for alle og åbenhed i vores samarbejde og kommunikation.

Kvinder er underrepræsenteret på mange arbejdspladser rundet omkring i verden, især i ledende stillinger. Vi er stolte af, at vi gradvist på globalt plan har kunnet øge andelen af kvinder i ledende roller, og vi arbejder hårdt på at opretholde denne stigningstakt. For 2015 var det globale resultat 40 %

Kønsfordelingen i vores ledelsesteams følges globalt ved hjælp af måltal herfor (Female Headcount Percent) og vurderes kvartalsvist for alle lande (herunder Danmark) gennem struktureret gennemgang i de regionale ledelsesteams.

Danmark er førende på området med 57 % kvinder i ledende stillinger og 44 % kvinder i topledelsen. Mars Danmark A/S vil fortsat have ligestilling som et fokusområde, ligesom vi fortsat vil fokusere på antidiskrimination generelt.

Måltrettede programmer, mentorordninger og støtte til kvindelige Associates spiller en vigtig rolle i forbindelse med en forbedret kønsfordeling. Ud over vores Woman in Leadership-program tilbyder vi et specielt globalt program for Woman in Sales Leadership.

Gender diversity

Mars Inc. policy is to recruit and reward Associates based on capability and performance, regardless of age, gender, sexuality, ethnicity, religion, or physical ability. Each of our country operations has the freedom to respond to local needs and shape practices that are culturally sensitive and consistent with our commitment to show respect for all and to open collaboration and communication.

Women are underrepresented in many workplaces around the world, especially in senior positions. We are proud that we gradually at a global level increased the proportion of women in management roles, and we work hard to maintain that level. For 2015, the global result was 40 %.

Diversity in management teams is globally tracked in talent metrics (Female Headcount Percent) and is evaluated quarterly for all countries (incl. Denmark) in structured reviews with the regional management team.

Denmark leads the way with 57 % of Danish managers who are female and 44 % of the Management team members who are female. Mars Danmark A/S will continue having gender diversity as a key focus area, as well as any antidiscrimination in general.

Targeted programs, mentoring and support for female Associates play an important part in improving gender diversity. In addition to our Women in Leadership program, we offer a specific global program for Women in Sales Leadership.

Ledelsesberetning

Management's Review

Vidensressourcer

Medarbejderne anses for et meget væsentlig aktiv for selskabet.

Selskabet opererer på et meget konkurrencepræget marked, og der lægges stor vægt på at rekruttere og fastholde de bedste medarbejdere. Der er fokus på medarbejdernes fortsatte udvikling og uddannelse via løbende opfølgning på performance og tilbud om relevante kurser. Medarbejderengagement måles løbende i samarbejde med Gallup, og medarbejderne bliver involveret i udarbejdelse af handlingsplaner.

Den forventede udvikling

I lyset af dynamikken på markedet og forhandlingerne med kunderne forventer vi en lille fremgang i 2016. Overskudsgraden forventes at blive reduceret en smule på grund af øget aktivitet og ændret produktsammensætning. Vi vil fortsat have en stram styring af alle omkostninger.

Intellectual capital resources

The employees constitute a very important asset for the Company.

The Company operates in a very competitive market and great emphasis is placed on recruiting and retaining the best employees. Focus is on the continued development and training of the employees via ongoing feedback on performance and by offering relevant courses to the associates. Employee engagement is measured in cooperation with Gallup and the employees take an active part in the development of action plans.

The expected development

Given current market dynamics and negotiations with customers, we expect a slight recovery in 2016. Operating profit margin is expected to dilute slightly due to increased activities and changed product mix. We will continue tight financial control of fixed costs.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

| | Note | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
|--|------|----------------|----------------|
| Nettoomsætning <i>Revenue</i> | 1 | 452.683 | 479.631 |
| Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i> | 2 | 82.136 | 72.120 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Expenses for raw materials and consumables</i> | | -247.373 | -281.210 |
| Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i> | | -101.903 | -104.343 |
| Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i> | | 185.543 | 166.198 |
| Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i> | 3 | -91.975 | -83.032 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i> | 4 | -799 | -843 |
| Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i> | | 92.769 | 82.323 |
| Finansielle indtægter <i>Financial income</i> | 5 | 119 | 139 |
| Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i> | 6 | -568 | -817 |
| Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i> | | 92.320 | 81.645 |
| Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i> | 7 | -21.874 | -20.203 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | | 70.446 | 61.442 |

Resultatdisponering *Distribution of profit*

| | <u>2015</u> TDKK | <u>2014</u> TDKK |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i> | | |
| Betalt ekstraordinært udbytte <i>Extraordinary dividend paid</i> | 0 | 30.000 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i> | 52.000 | 35.000 |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | 18.446 | -3.558 |
| | <hr/> 70.446 <hr/> | <hr/> 61.442 <hr/> |

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

| | Note | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
|--|------|----------------|----------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> | | 1.946 | 2.515 |
| Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i> | 8 | 1.946 | 2.515 |
| Deposita <i>Deposits</i> | | 2.108 | 2.072 |
| Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i> | 9 | 2.108 | 2.072 |
| Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i> | | 4.054 | 4.587 |
| Varebeholdninger <i>Inventories</i> | | 19.120 | 20.495 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i> | | 18.823 | 21.872 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i> | | 10.498 | 6.683 |
| Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i> | | 3.628 | 98 |
| Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i> | 10 | 1.146 | 1.913 |
| Selskabsskat <i>Corporation tax</i> | | 408 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i> | | 300 | 731 |
| Tilgodehavender <i>Receivables</i> | | 34.803 | 31.297 |
| Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i> | 11 | 169.360 | 143.040 |
| Omsætningsaktiver <i>Current assets</i> | | 223.283 | 194.832 |
| Aktiver <i>Assets</i> | | 227.337 | 199.419 |

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

| | Note | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
|--|------|----------------|----------------|
| Selskabskapital <i>Share capital</i> | | 5.400 | 5.400 |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | | 33.081 | 14.635 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i> | | 52.000 | 35.000 |
| Egenkapital Equity | 12 | 90.481 | 55.035 |
| Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser <i>Provisions for pensions and similar obligations</i> | | 3.558 | 2.822 |
| Hensatte forpligtelser Provisions | | 3.558 | 2.822 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i> | | 16.978 | 20.487 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i> | | 59.863 | 46.797 |
| Selskabsskat <i>Corporation tax</i> | | 0 | 7.051 |
| Anden gæld <i>Other payables</i> | | 56.457 | 67.227 |
| Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt | | 133.298 | 141.562 |
| Gældsforpligtelser Debt | | 133.298 | 141.562 |
| Passiver Liabilities and equity | | 227.337 | 199.419 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i> | 13 | | |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor <i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i> | 14 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i> | 15 | | |

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

| | Selskabskapital <i>Share capital</i> | Overført resultat <i>Retained earnings</i> | Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i> | I alt <i>Total</i> |
|--|---|--|--|-----------------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i> | 5.400 | 14.635 | 35.000 | 55.035 |
| Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i> | 0 | 0 | -35.000 | -35.000 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | 0 | 18.446 | 52.000 | 70.446 |
| Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i> | 5.400 | 33.081 | 52.000 | 90.481 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash Flow Statement 1 January - 31 December

| | Note | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
|---|------|----------------|----------------|
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | | 70.446 | 61.442 |
| Reguleringer <i>Adjustments</i> | 16 | 23.122 | 21.724 |
| Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i> | 17 | -2.968 | 26.911 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i> | | 90.600 | 110.077 |
| Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i> | | 119 | 139 |
| Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i> | | -566 | -817 |
| Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i> | | 90.153 | 109.399 |
| Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i> | | -28.567 | -13.264 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i> | | 61.586 | 96.135 |
| Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i> | | -230 | -1.325 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. <i>Fixed asset investments made etc</i> | | -36 | -35 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i> | | -266 | -1.360 |
| Betalt udbytte <i>Dividend paid</i> | | -35.000 | -30.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i> | | -35.000 | -30.000 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash Flow Statement 1 January - 31 December

| | Note | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
|--|------|----------------|----------------|
| Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i> | | 26.320 | 64.775 |
| Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i> | | 143.040 | 78.265 |
| Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i> | | 169.360 | 143.040 |
| Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i> | | | |
| Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i> | | 169.360 | 143.040 |
| Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i> | | 169.360 | 143.040 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
|---|----------------|----------------|
| 1 Nettoomsætning <i>Revenue</i> | | |
| Geografiske markeder <i>Geographical segments</i> | | |
| Indland <i>Domestic market</i> | 452.683 | 479.631 |
| | 452.683 | 479.631 |
| Forretningsområder <i>Business segments</i> | | |
| Chokolade <i>chocolate</i> | 230.084 | 231.429 |
| Dyremad og fødevarer <i>Petcare and food</i> | 222.599 | 248.202 |
| | 452.683 | 479.631 |
| 2 Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i> | | |
| Andre driftsindtægter udgøres af serviceydelser solgt til tilknyttede selskaber. <i>Other operating income consists of services sold to group companies.</i> | | |
| 3 Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i> | | |
| Lønninger <i>Wages and salaries</i> | 82.355 | 73.303 |
| Pensioner <i>Pensions</i> | 7.823 | 7.811 |
| Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i> | 1.797 | 1.918 |
| | 91.975 | 83.032 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i> | 119 | 111 |

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.
Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
|---|---------------|---------------|
| 4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i> | | |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i> | 799 | 843 |
| | 799 | 843 |
| 5 Finansielle indtægter <i>Financial income</i> | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i> | 119 | 139 |
| | 119 | 139 |
| 6 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i> | | |
| Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i> | 320 | 676 |
| Valutakurstab <i>Exchange loss</i> | 248 | 141 |
| | 568 | 817 |
| 7 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i> | | |
| Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i> | 21.107 | 17.855 |
| Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i> | 767 | 2.244 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i> | 0 | 545 |
| Regulering af udskudt skat tidligere år <i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i> | 0 | -441 |
| | 21.874 | 20.203 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i> |
|--|--|
| | <u>TDKK</u> |
| Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i> | 9.766 |
| Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i> | 230 |
| Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i> | <u>9.996</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i> | 7.251 |
| Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i> | 799 |
| Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i> | <u>8.050</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i> | <u>1.946</u> |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Finansielle anlægsaktiver

Fixed asset investments

| | Deposita <i>Deposits</i> TDKK |
|---|-------------------------------------|
| Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i> | 2.072 |
| Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i> | 36 |
| Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i> | <u>2.108</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i> | <u>2.108</u> |

10 Hensættelse til udskudt skat

Provision for deferred tax

| | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
|--|---------------------|---------------------|
| Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i> | 69 | 134 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse <i>Trade receivables</i> | -432 | -1.306 |
| Hensættelser <i>Provisions</i> | -783 | -741 |
| Overført til udskudt skatteaktiv <i>Transferred to deferred tax asset</i> | 1.146 | 1.913 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i> | | |
| Opgjort skatteaktiv <i>Calculated tax asset</i> | 1.146 | 1.913 |
| Regnskabsmæssig værdi <i>Carrying amount</i> | <u>1.146</u> | <u>1.913</u> |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Likvide beholdninger

Cash at bank and in hand

Af selskabets likvide beholdninger udgør TDKK 157.447 (2014: TDKK 120.888) indeståender i koncerninterne cash pool ordninger.

Of the Company's cash at bank, DKK 157,447 (2014: DKK 120,888k) are encompassed by group Cash Pools.

12 Egenkapital

Equity

Aktiebrevene udstedes i størrelser á DKK 500 eller multipla heraf efter bestyrelsens bestemmelse.

The share certificates are issued in shares of DKK 500 or multiples thereof as determined by the Supervisory Board.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Leje- og leasingkontrakter

Rental agreements and leases

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:

Inden for 1 år

Within 1 year

6.902

7.217

Mellem 1 og 5 år

Between 1 and 5 years

21.104

7.012

28.006

14.229

Operationel leasingforpligtelse

Operating lease obligation

4.136

4.613

Lejeforpligtelse

Rental obligation

23.870

9.616

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Contingent assets, liabilities and other financial obligations (continued)

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet har en verserende sag med SKAT vedrørende transfer pricing, hvor SKAT har forhøjet selskabets skattepligtige indkomst for 2007. Da selskabet er uenige med SKAT i forhøjelsen og forventer at få medhold heri er der ikke i årsregnskabet for 2015 indregnet nogen forpligtelse vedrørende forhøjelsen.

The Company has a pending case with the Danish tax authorities concerning transfer pricing in which the tax authorities have increased the Company's taxable income for 2007. As the Company disagrees to the increase and expects to have its claim sustained, no obligation relating to the increase has been recognised in the Financial Statements for 2015.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income.

| | 2015 | 2014 |
|---|--------------|--------------|
| | TDKK | TDKK |
| 14 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | |
| <i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i> | | |
| Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers | 279 | 326 |
| <i>Audit fee to PricewaterhouseCoopers</i> | | |
| Andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 0 | 33 |
| <i>Other assurance engagements</i> | | |
| Skatterådgivning | 1.103 | 747 |
| <i>Tax advisory services</i> | | |
| Andre ydelser | 53 | 137 |
| <i>Non-audit services</i> | | |
| | 1.435 | 1.243 |

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

Selskabets umiddelbare og øverste moderselskab er Mars Incorporated, 6885 Elm Street, Maclean, Virginia 22101, USA. Koncernregnskabet bliver ikke offentliggjort, da Mars Inc. er privatejet.

The Company's nearest and ultimate Parent Company is Mars Incorporated, 6885 Elm Street, Maclean, Virginia 22101, USA.

The consolidated financial statements are not published, as Mars Inc. is privately owned.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2015 | 2014 |
|--|---------------|---------------|
| | TDKK | TDKK |
| 16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| <i>Cash flow statement - adjustments</i> | | |
| Finansielle indtægter | -119 | -139 |
| <i>Financial income</i> | | |
| Finansielle omkostninger | 568 | 817 |
| <i>Financial expenses</i> | | |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 799 | 843 |
| <i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i> | | |
| Skat af årets resultat | 21.874 | 20.203 |
| <i>Tax on profit/loss for the year</i> | | |
| | 23.122 | 21.724 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| <i>Cash flow statement - change in working capital</i> | | |
| Ændring i varebeholdninger | 1.375 | 9.241 |
| <i>Change in inventories</i> | | |
| Ændring i tilgodehavender | -3.865 | 15.437 |
| <i>Change in receivables</i> | | |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser | 736 | -29 |
| <i>Change in other provisions</i> | | |
| Ændring i leverandører m.v. | -1.214 | 2.262 |
| <i>Change in trade payables, etc</i> | | |
| | -2.968 | 26.911 |
| | <hr/> | <hr/> |

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Mars Danmark A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

Basis of Preparation

The Annual Report of Mars Danmark A/S for 2015 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2015 are presented in TDKK.

Recognition and measurement

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

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

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Generelt om indregning om måling - fortsat

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.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Recognition and measurement - continued

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

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

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.

Danish kroner is used as the measurement currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Leases

Leases in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an approximated value as the discount rate. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Company.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Leasing - fortsat

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Leases - continued

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.

All other leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated 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.

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.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger om forretningssegmenter og geografiske markeder er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Forretningssegmenter anses som det primære segmentområde. I henhold til bekendtgørelse om undtagelser fra årsregnskabsloven omfatter oplysningerne på det geografiske segmentområde alene nettoomsætningen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Segment reporting

Segment information is presented in respect of business segments and geographical segments based on the Company's risks and returns and its internal financial reporting system. Business segments are regarded as the primary segments. In compliance with the Danish Executive Order on exemptions from the Danish Financial Statements Act, reporting on geographical segments comprises revenue only.

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement when the sale is considered effected based on the following criteria:

- delivery has been made before year end;
- a binding sales agreement has been made;
- the sales price has been determined; and
- payment has been received or may with reasonable certainty be expected to be received.

Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Other external expenses

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

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, samt tab og gevinst ved afgang.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske søsterselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

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 profit and loss from disposals.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the core activities of the enterprise.

Financial income and expenses

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

Tax on profit/loss for the year

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

The Company is jointly taxed with Danish sister companies. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-6 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Balance Sheet

Property, plant and equipment

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

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

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

Other fixtures and fittings, tools and equipment 3-6 years

Assets costing less than DKK 12,800 are expensed in the year of acquisition.

Impairment of fixed assets

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

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

Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of deposits.

Inventories

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

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Varebeholdninger - fortsat

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, 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 fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Inventories - continued

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

Receivables

Receivables are measured 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 from previous years.

Prepayments

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

Equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management 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.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt 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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Deferred tax assets and liabilities

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

Deferred tax assets, 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.

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

Current tax receivables and liabilities

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

Financial debts

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

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

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.

No cash flow statement has been prepared for the Parent Company as the Parent Company cash flows are included in the Consolidated Cash Flow Statement.

Cash flows from operating activities

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

Cash flows from investing activities

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

Cash flows from financing activities

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

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Overskudsgrad

Profit margin

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

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.

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100

Nettoomsætning

Profit before financials x 100

Revenue

Resultat før finansielle poster x 100

Samlede aktiver

Profit before financials x 100

Total assets

Egenkapital ultimo x 100

Samlede aktiver ultimo

Equity at year end x 100

Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100

Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100

Average equity