
Electro Energy A/S

Gl. Landevej 2, DK-2600 Glostrup

Årsrapport for 1. august 2016 - 31. juli 2017

Annual Report for 1 August 2016 - 31 July 2017

CVR-nr. 63 30 50 14

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/12 2017

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 18/12 2017*

Edward Walker
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Hoved- og nøgletal 8
Financial Highlights

Ledelsesberetning 10
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. august - 31. juli 12
Income Statement 1 August - 31 July

Balance 31. juli 13
Balance Sheet 31 July

Egenkapitalopgørelse 16
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 17
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. august 2016 - 31. juli 2017 for Electro Energy 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. juli 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 18. december 2017
Glostrup, 18 December 2017

Direktion

Executive Board

Christian Gulløv

Bestyrelse

Board of Directors

Mads Brejnholt Madsen
formand
Chairman

Edward Grosvenor Walker

Søren Peschardt Olesen

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Electro Energy A/S for the financial year 1 August 2016 - 31 July 2017.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 July 2017 of the Company and of the results of the Company operations for 2016/17.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Electro Energy A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Electro Energy A/S for regnskabsåret 01.08.2016 - 31.07.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.07.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.08.2016 - 31.07.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". 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 Electro Energy A/S

Opinion

We have audited the Financial Statements of Electro Energy A/S for the financial year 01.08.2016 - 31.07.2017, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31.07.2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 01.08.2016 - 31.07.2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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.
- 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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.

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Statement on management commentary

Management is responsible for management commentary.

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

Our opinion on the Financial Statements does not cover the management commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

Moreover, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

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.

Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary 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 of the management commentary.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

Copenhagen, den 18. december 2017
Copenhagen, 18 December 2017

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Kim Takata Mücke
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Electro Energy A/S
Gl. Landevej 2
DK-2600 Glostrup

Telefon: + 45 43441800

Telephone:

Telefax: + 45 43442505

Facsimile:

Hjemmeside: www.electro-energy.dk

Website:

CVR-nr.: 63 30 50 14

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. august - 31. juli

Financial period: 1 August - 31 July

Hjemstedskommune: Albertslund

Municipality of reg. office:

Bestyrelse
Board of Directors

Mads Brejnholt Madsen, formand (*Chairman*)
Edward Grosvenor Walker
Søren Peschardt Olesen

Direktion
Executive Board

Christian Gulløv

Revision
Auditors

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
DK-2300 København

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:

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Bruttofortjeneste	22.656	22.440	21.017	25.119	25.274
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	8.347	7.976	6.761	10.572	11.087
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	-30	-13	-25	40	20
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	6.481	6.202	5.080	8.106	8.253
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	127.608	119.614	110.640	106.406	99.372
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	110.012	103.531	97.329	92.249	84.142
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	825	685	488	614	417
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	29	27	28	28	28
<i>Number of employees</i>					
Nøgletal i %					
Ratios					
Afkastningsgrad	6,5%	6,7%	6,1%	9,9%	11,2%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	86,2%	86,6%	88,0%	86,7%	84,7%
<i>Solvency ratio</i>					
Forrentning af egenkapital	6,1%	6,2%	5,4%	9,2%	10,3%
<i>Return on equity</i>					

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning.

The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts.

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Forklaring af nøgletal

Explanation of financial ratios

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
<i>Return on assets</i>	$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
<i>Solvency ratio</i>	$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets at year end}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
<i>Return on equity</i>	$\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$

Ledelsesberetning

Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i salg af oliebrændere og olie- & biokedler samt reservedele og tilbehør til opvarmningsbranchen.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 6.481.358, og selskabets balance pr. 31. juli 2017 udviser en egenkapital på DKK 110.012.350.

Markedet for olie- og gasudstyr og reservedele er fortsat præget af hård konkurrence. Nedgangen i segmentet inden for olie er fortsat i regnskabsåret i forbindelse med udfasning af fossile brændstoffer.

Det er ledelsens opfattelse at resultatet er tilfredsstillende.

Markedsrisici

Vi forventer at fastholde og udbygge vores andel på markedet for udstyr og komponenter til opvarmning, samt tilknyttede produktområder.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

I det kommende år vil det primære mål være at fastholde vores markedsposition på produkter til opvarmningsbranchen.

Samtidig vil vi fortsat søge at udbygge og styrke virksomhedens tilknyttede forretningsområder yderligere. Her har vi et særligt fokus på sol og grøn energi efter at have overtaget SONNENKRAFT's aktiviteter i Danmark.

Der forventes for det kommende år et resultat på niveau med indeværende år.

Key activities

In conformity with previous years, the activity has consisted of sale of oil burners and oil- & bioboilers as well as related spare parts and accessories to the heating industry.

Development in the year

The income statement of the Company for 2016/17 shows a profit of DKK 6,481,358, and at 31 July 2017 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 110,012,350.

The market for oil and gas equipment and spare parts is still characterised by keen competition. The downturn in the segment for oil remains in the financial year in connection with the phasing out of fossil fuels.

In Management's opinion the results is satisfactory.

Market risks

We expect to maintain and increase our market position within equipment, spare parts and other product areas related to heating.

Targets and expectations for the year ahead

In the coming year, the primary goal will be to maintain our market position within the heating industry.

Moreover, we will attempt to expand and strengthen our related business areas further. We have had a special focus on solar and green energy after having taken over SONNENKRAFT's activities in Denmark.

The results for the coming year is expected to be on the same level as the present year.

Ledelsesberetning *Management's Review*

Eksternt miljø

Vi henviser til koncernens hjemmeside vedrørende Corporate Responsibility:
www.fergusonplc.com/en/sustainability.html

Begivenheder efter balancedagen

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

External environment

We refer to the Group corporate web site concerning Corporate responsibility:
www.fergusonplc.com/en/sustainability.html

Subsequent events

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

Resultatopgørelse 1. august - 31. juli

Income Statement 1 August - 31 July

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		22.656.467	22.439.512
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-13.358.137	-13.692.278
Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and amortisation of intangible and tangible fixed assets</i>	2	-951.032	-771.044
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		8.347.298	7.976.190
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	0	1.675
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-29.632	-15.000
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		8.317.666	7.962.865
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	-1.836.308	-1.761.228
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		6.481.358	6.201.637

Balance 31. juli

Balance Sheet 31 July

Aktiver

Assets

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Software <i>Software</i>		285.769	248.113
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	6	285.769	248.113
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		8.408.881	8.642.458
Driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		1.553.690	1.255.298
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets</i>	7	9.962.571	9.897.756
Deposita <i>Deposits</i>		244.479	236.063
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	8	244.479	236.063
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		10.492.819	10.381.932

Balance 31. juli

Balance Sheet 31 July

Aktiver

Assets

	Note	2016/17	2015/16
		DKK	DKK
Handelsvarer <i>Goods for resale</i>		16.069.697	13.909.915
Varebeholdninger Stocks		16.069.697	13.909.915
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		5.641.512	5.421.817
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		94.356.017	88.908.956
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		922.580	869.534
Tilgodehavender Receivables		100.920.109	95.200.307
Likvide beholdninger Cash at bank and in hand		125.215	122.136
Omsætningsaktiver Current assets		117.115.021	109.232.358
Aktiver Assets		127.607.840	119.614.290

Balance 31. juli

Balance Sheet 31 July

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		1.500.000	1.500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		108.512.350	102.030.992
Egenkapital Equity	9	110.012.350	103.530.992
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	11	938.000	860.000
Hensatte forpligtelser Provisions		938.000	860.000
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		1.758.308	1.802.228
Langfristet gæld	12	1.758.308	1.802.228
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		6.513.891	6.554.776
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		293.112	0
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>	12	5.419.580	3.617.352
Anden gæld <i>Other payables</i>		2.672.599	3.248.942
Kortfristet gæld		14.899.182	13.421.070
Gældsforpligtelser Debt		16.657.490	15.223.298
Passiver Liabilities and equity		127.607.840	119.614.290
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	10		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	13		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	14		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	15		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<u>Share capital</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. august <i>Equity at 1 August</i>	1.500.000	102.030.992	103.530.992
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	6.481.358	6.481.358
Egenkapital 31. juli <i>Equity at 31 July</i>	1.500.000	108.512.350	110.012.350

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	12.113.496	12.528.275
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	1.063.361	984.355
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	181.280	179.648
<i>Other social security expenses</i>		
	13.358.137	13.692.278
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	29	27
<i>Average number of employees</i>		

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.

2 Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Depreciation and amortisation of intangible and tangible fixed assets

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	207.686	162.726
<i>Depreciation and amortisation of intangible fixed assets</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	743.346	608.318
<i>Depreciation and amortisation of tangible fixed assets</i>		
	951.032	771.044
Software	207.686	162.726
<i>Software</i>		
Bygninger	233.577	231.644
<i>Buildings</i>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	509.769	376.674
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		
	951.032	771.044

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
3 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	0	1.675
	0	1.675
4 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	7.479	9.874
Valutakursreguleringer <i>Exchange rate adjustments</i>	22.153	5.126
	29.632	15.000
5 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	1.758.308	1.802.228
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	78.000	-41.000
	1.836.308	1.761.228
Skat af årets resultat fordeles således: <i>Tax on profit/loss for the year is calculated as follows:</i>		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat <i>Calculated 22% tax on profit/loss for the year before tax</i>	1.829.216	1.751.830
Skatteeffekt af: <i>Tax effect of:</i>		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter <i>Tax on non-deductible expenses and non-taxable income</i>	7.092	4.538
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten <i>Adjustment of provision for deferred tax due to change of tax rate</i>	0	4.860
	1.836.308	1.761.228

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Software
	Software
	DKK
Kostpris 1. august	1.133.905
<i>Cost at 1 August</i>	
Tilgang i årets løb	245.342
<i>Additions for the year</i>	
Kostpris 31. juli	1.379.247
<i>Cost at 31 July</i>	
Afskrivninger 1. august	885.792
<i>Amortisation at 1 August</i>	
Årets afskrivninger	207.686
<i>Amortisation for the year</i>	
Afskrivninger 31. juli	1.093.478
<i>Amortisation at 31 July</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. juli	285.769
<i>Carrying amount at 31 July</i>	

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Materielle anlægsaktiver

Tangible assets

	Grunde og byg- ninger <i>Land and buildings</i>	Driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. august <i>Cost at 1 August</i>	12.184.636	4.624.709
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	825.266
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	-121.474
Kostpris 31. juli <i>Cost at 31 July</i>	<u>12.184.636</u>	<u>5.328.501</u>
Afskrivninger 1. august <i>Depreciation at 1 August</i>	3.542.178	3.369.411
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	233.577	509.769
Afgang i årets løb <i>Disposals during the year</i>	0	-104.369
Afskrivninger 31. juli <i>Depreciation at 31 July</i>	<u>3.775.755</u>	<u>3.774.811</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. juli <i>Carrying amount at 31 July</i>	<u>8.408.881</u>	<u>1.553.690</u>

8 Finansielle anlægsaktiver

Fixed asset investments

	Deposita <i>Deposits</i>
	DKK
Kostpris 1. august <i>Cost at 1 August</i>	236.063
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	8.416
Kostpris 31. juli <i>Cost at 31 July</i>	<u>244.479</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. juli <i>Carrying amount at 31 July</i>	<u>244.479</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Egenkapital

Equity

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal <i>Number</i>	Nominel værdi <i>Nominal value</i> DKK
121 aktier á kr. 12.396,70 <i>121 shares of DKK 12,396.70 each</i>	121	1.500.000
		1.500.000

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.

10 Resultatdisponering

Proposed distribution of profit

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	6.481.358	6.201.637
	6.481.358	6.201.637

11 Hensættelse til udskudt skat

Provision for deferred tax

Hensættelse til udskudt skat 1. august <i>Provision for deferred tax at 1 August</i>	860.000	900.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen <i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>	78.000	-40.000
Hensættelse til udskudt skat 31. juli <i>Provision for deferred tax at 31 July</i>	938.000	860.000

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

12 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser.

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
Selskabsskat		
Corporation tax		
Mellem 1 og 5 år	1.758.308	1.802.228
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	<u>1.758.308</u>	<u>1.802.228</u>
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	5.419.580	3.617.352
<i>Within 1 year</i>		
	<u>7.177.888</u>	<u>5.419.580</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Pant og sikkerhedsstillelse		
<i>Charges and security</i>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for huslejeforpligtelser: <i>The following assets have been placed as security with tenancy commitments.</i>		
Likvider	88.511	88.511
<i>Cash</i>		
Leje- og leasingforpligtelser		
<i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: <i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år	1.579.000	1.487.000
<i>Within 1 year</i>		
Mellem 1 og 5 år	2.411.000	2.529.000
<i>Between 1 and 5 years</i>		
	3.990.000	4.016.000

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Stark Group Holdings A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

The Company is included in the Danish joint taxation and the jointly taxed enterprises are jointly and severally liable for the tax on the jointly taxed income etc. The total amount appears from the Annual Report of Stark Group Holdings A/S, which acts as administration company in the jointly taxed Group.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Stark Danmark A/S

Moderselskab (100 % ejerskab)
Parent Company (100 % ownership)

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet for den største og mindste koncern:
The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:

Navn

Name

Hjemsted

Place of registered office

Ferguson plc

St. Hellier, Jersey

Koncernrapporten for Ferguson plc kan rekvireres på følgende adresse:

The Group Annual Report of Ferguson plc may be obtained at the following address:

Grafenauweg 10, CH-6301, Zug, Switzerland

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Electro Energy A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Ferguson plc har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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.

The Annual Report of Electro Energy A/S for 2016/17 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 Financial Statements for 2016/17 are presented in DKK.

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Ferguson plc, the Company has not prepared a cash flow statement.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Generelt om indregning og måling (fortsat)

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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.

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

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

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.

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 repayments 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.

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

All 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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.

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

Translation policies

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

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

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

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusivt 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.

Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste omfatter årets nettoomsætning minus vareforbrug og andre eksterne driftsomkostninger.

Income Statement

Revenue

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

Revenue is measured at the consideration received and 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.

Gross profit/loss

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

Gross profit consists of net Revenue minus cost of sales and other external expenses.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -udgifter, realiserede og urealiserede gevinster og tab vedrørende fremmed valuta.

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 koncernforbundne virksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). Stark Group Holding A/S er administrationselskab i sambeskatningen.

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.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest receivable and interest payable, realised and unrealised gains and losses from foreign exchange.

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 Group companies. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises showing profits or losses in proportion to their taxable incomes (full allocation with credit for tax losses). Stark Group Holding A/S is the Administration Company for the joint taxation.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives over aftaleperioden, 3 - 10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Produktionsbygninger	50 år
Driftsmateriel og inventar	3 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

Balance Sheet

Intangible assets

Software is measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Software is amortised over the licence period; 3 - 10 years.

Tangible assets

Tangible assets 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:

Production buildings	50 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3 years

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til vejet gennemsnitlig kostpris eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere. Netto realisations værdien for varebeholdninger opgøres som summen af de fremtidige salgsindtægter, som varebeholdningerne på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift og fastsat under hensytagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris med fradrag for de til salget beregnede omkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisation sværdi, 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.

Egenkapital

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

Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of deposits.

Stocks

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

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.

Shareholder's Equity

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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

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.

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.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). Stark Group Holdings A/S er administrationsselskab for sambeskatningen.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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.

The Company is jointly taxed with Danish Group companies. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises showing profits or losses in proportion to their taxable incomes (full allocation with credit for tax losses). Stark Group Holdings A/S is the Administration Company for the joint taxation

Financial debts

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