

B.S. Specialslanger A/S

CVR-nr. 65822512

Central Business Registration No 65822512

Smedeholm 7-9

2730 Herlev

DK-2730 Herlev

Årsrapport 2015/16

Annual report 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.02.2017

The Annual General Meeting adopted the annual report on 23.02.2017

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Navn: Flemming Søeborg Sørensen

Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer / <i>Independent auditor's reports</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	5
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	6
Resultatopgørelse for 2015/16 / <i>Income statement for 2015/16</i>	13
Balance pr. 30.09.2016 / <i>Balance sheet at 30.09.2016</i>	14
Egenkapitalopgørelse for 2015/16 / <i>Statement of changes in equity for 2015/16</i>	17
Pengestrømsopgørelse for 2015/16 / <i>Cash flow statement for 2015/16</i>	18
Noter / <i>Notes</i>	20

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

B.S. Specialslanger A/S
Smedeholm 7-9
2730 Herlev

CVR-nr.: 65822512
Hjemsted: Herlev
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Bestyrelse

Flemming Søeborg Sørensen, formand
Ellen Margrethe Søeborg Sørensen
Mads Nicolai Søeborg Sørensen

Direktion

Niels Erik Lorentzen, administrerende direktør

Bank

Danske Bank Finanscenter Storkøbenhavn
Hovedvejen 107
2600 Glostrup

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Entity details

Entity

*B.S. Specialslanger A/S
Smedeholm 7-9
2730 Herlev*

*Central Business Registration No: 65822512
Registered in: Herlev
Financial year: 01.10.2015 - 30.09.2016*

Board of Directors

*Flemming Søeborg Sørensen, Chairman
Ellen Margrethe Søeborg Sørensen
Mads Nicolai Søeborg Sørensen*

Executive Board

Niels Erik Lorentzen, Chief Executive Officer

Bank

*Danske Bank Finanscenter Storkøbenhavn
Hovedvejen 107
2600 Glostrup*

Auditors

*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 Copenhagen C*

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for B.S. Specialslanger A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 23.02.2017
Herlev, 23.02.2017

Direktion *Executive Board*

Niels Erik Lorentzen
administrerende direktør
Chief Executive Officer

Bestyrelse *Board of Directors*

Flemming Søeborg Sørensen
formand
Chairman

Ellen Margrethe Søeborg Sørensen

Mads Nicolai Søeborg Sørensen

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of B.S. Specialslanger A/S for the financial year 01.10.2015 - 30.09.2016.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 30.09.2016 and of the results of its operations and cash flows for the financial year 01.10.2015 - 30.09.2016.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i B.S. Specialslanger A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for B.S. Specialslanger A/S for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. 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 for 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.

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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Independent auditor's reports

To the owner of B.S. Specialslanger A/S

Report on the financial statements

We have audited the financial statements of B.S. Specialslanger A/S for the financial year 01.10.2015 - 30.09.2016, which comprise the accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes. 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 about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Entity'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 Entity'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 the overall presentation of the financial statements.

Den uafhængige revisors erklæring

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. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 23.02.2017
Copenhagen, 23.02.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Central Business Registration No 33963556

Steen Christensen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Søren Strandby
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Independent auditor's reports

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 Entity's financial position at 30.09.2016 and of the results of its operations and cash flows for the financial year 01.10.2015 - 30.09.2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on the management commentary

Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management commentary. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the financial statements.

On this basis, it is our opinion that the information provided in the management commentary is consistent with the financial statements.

Ledelsesberetning

Management commentary

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i produktion og salg af specialslanger til industrien.

Primary activities

As in previous years, the Company's primary activity consists of production and sale of specialized hoses for the industrial market.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 3.175 t.kr. mod 2.289 t.kr. i 2014/15. Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

Development in activities and finances

Profit for the year amounts to DKK 3,175 thousand against a profit of DKK 2,289 thousand in 2014/15. Management considers profit for the year satisfactory.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises with addition of certain provisions for reporting class C.

The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Accounting policies

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Property, plant and equipment, intangible assets, inventories and other non-monetary assets that have been purchased in foreign currencies are translated using historical rates.

Income statement

Gross profit or loss

Gross profit or loss comprises revenue, changes in inventories of finished goods and work in progress, cost of raw materials and consumables and external expenses.

Revenue

Revenue from the sale of manufactured goods and goods for resale is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to the buyer.

Cost of sales

Cost of sales comprises costs of sales for the financial year measured at cost, adjusted for ordinary inventory write-downs.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Accounting policies

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes write-downs of receivables recognised in current assets.

Staff costs

Staff costs comprise salaries and wages as well as social security contributions, pension contributions, etc for entity staff.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses relating to intangible assets and property, plant and equipment comprise amortisation, depreciation and impairment losses for the financial year, calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing as well as gains and losses from the sale of intangible assets as well as property, plant and equipment.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, net capital losses on transactions in foreign currencies, amortisation of financial liabilities as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Income taxes

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsperioden for goodwill er på 8 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
It-inventar	3-5 år

Accounting policies

The Entity is jointly taxed with its Parent and all Danish subsidiaries. The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed entities proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).

Balance sheet

Goodwill

Goodwill is measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. The amortisation period for goodwill is eight years.

Goodwill is written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Property, plant and equipment

Land and buildings, plant and machinery as well as other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Land is not depreciated.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

<i>Buildings</i>	<i>50 years</i>
<i>Plant and machinery</i>	<i>10-15 years</i>
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>5-10 years</i>
<i>IT equipment</i>	<i>3-5 years</i>

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i

Accounting policies

Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Inventories

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

Cost consists of purchase price plus delivery costs.

The net realisable value of inventories is calculated as the estimated selling price less completion costs and costs incurred to execute sale.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less write-downs for bad and doubtful debts.

Prepayments

Prepayments comprise incurred costs relating to subsequent financial years. Prepayments are measured at cost.

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Deferred tax

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-based value of assets is calculated based on the

Anvendt regnskabspraksis

den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved regnskabsårets begyndelse og slutning.

Accounting policies

planned use of each asset.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

Mortgage debt

At the time of borrowing, mortgage debt to mortgage credit institutions is measured at cost which corresponds to the proceeds received less transaction costs incurred. Mortgage debt is subsequently measured at amortised cost. This means that the difference between the proceeds at the time of borrowing and the nominal repayable amount of the loan is recognised in the income statement as a financial expense over the term of the loan applying the effective interest method.

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Income tax receivable or payable

Current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.

Cash flow statement

The cash flow statement shows cash flows from operating, investing and financing activities as well as cash and cash equivalents at the beginning and the end of the financial year.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.

Accounting policies

Cash flows from operating activities are presented using the indirect method and calculated as the operating profit/loss adjusted for non-cash operating items, working capital changes and income taxes paid.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisition and divestment of enterprises, activities and fixed asset investments as well as purchase, development, improvement and sale, etc of intangible assets and property, plant and equipment, including acquisition of assets held under finance leases.

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the contributed capital and related costs as well as the raising of loans, inception of finance leases, instalments on interest-bearing debt, purchase of treasury shares, and payment of dividend.

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities with an insignificant price risk less short-term bank loans.

Resultatopgørelse for 2015/16*Income statement for 2015/16*

	Note	2015/16	2014/15
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		16.598.793	14.208.933
<i>Gross profit</i>			
Personaleomkostninger	1	(11.571.497)	(10.190.889)
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger	2	(740.701)	(873.235)
<i>Amortisation, depreciation and impairment losses</i>			
Driftsresultat		4.286.595	3.144.809
<i>Operating profit/loss</i>			
Andre finansielle omkostninger	3	(162.747)	(293.039)
<i>Other financial expenses</i>			
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		4.123.848	2.851.770
<i>Profit/loss from ordinary activities before tax</i>			
Skat af ordinært resultat	4	(949.016)	(562.723)
<i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>			
Årets resultat		3.174.832	2.289.047
<i>Profit/loss for the year</i>			
Forslag til resultatdisponering			
<i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		4.000.000	2.000.000
<i>Dividend for the financial year recognised in equity</i>			
Overført resultat		(825.168)	289.047
<i>Retained earnings</i>			
		3.174.832	2.289.047

Balance pr. 30.09.2016*Balance sheet at 30.09.2016*

	Note <i>Notes</i>	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Goodwill <i>Goodwill</i>		0	0
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	5	0	0
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		9.260.045	9.450.086
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		1.804.588	1.816.881
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	11.064.633	11.266.967
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		11.064.633	11.266.967
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and goods for resale</i>		8.217.121	8.228.515
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		8.217.121	8.228.515
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		3.558.017	4.891.555
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		592.383	260.046
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		0	3.600
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		82.955	31.980
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		4.233.355	5.187.181
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		691.959	20.758
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		13.142.435	13.436.454
Aktiver <i>Assets</i>		24.207.068	24.703.421

Balance pr. 30.09.2016*Balance sheet at 30.09.2016*

	Note	2015/16	2014/15
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		3.866.025	4.691.193
Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the financial year</i>		4.000.000	2.000.000
Egenkapital <i>Equity</i>		8.366.025	7.191.193
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>		1.058.923	1.045.978
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		1.058.923	1.045.978
Gæld til realkreditinstitutter <i>Mortgage debt</i>		6.581.544	6.581.544
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		936.071	755.656
Langfristede gældsforpligtelser <i>Non-current liabilities other than provisions</i>	7	7.517.615	7.337.200
Bankgæld <i>Bank loans</i>		0	3.942.993
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.656.456	1.823.420
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		1.194.660	646.566
Skyldig selskabsskat <i>Income tax payable</i>		755.656	585.869
Anden gæld <i>Other payables</i>		3.657.733	2.130.202
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		7.264.505	9.129.050

Balance pr. 30.09.2016*Balance sheet at 30.09.2016*

Gældsforpligtelser		14.782.120	16.466.250
<i>Liabilities other than provisions</i>			
Passiver		24.207.068	24.703.421
<i>Equity and liabilities</i>			
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
<i>Unrecognised rental and lease commitments</i>			
Eventualforpligtelser	10		
<i>Contingent liabilities</i>			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
<i>Assets charged and collateral</i>			
Ejerforhold	12		
<i>Ownership</i>			
Koncernforhold	13		
<i>Consolidation</i>			

Egenkapitalopgørelse for 2015/16*Statement of changes in equity for 2015/16*

	Virksomheds- kapital	Overført overskud eller underskud	Forslag til udbytte for regnskabsåret	I alt
	<i>Contributed capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend for the financial year</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	500.000	4.691.193	2.000.000	7.191.193
Udbetalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	(2.000.000)	(2.000.000)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	(825.168)	4.000.000	3.174.832
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	500.000	3.866.025	4.000.000	8.366.025

Pengestrømsopgørelse for 2015/16

Cash flow statement for 2015/16

	Note	2015/16	2014/15
	<u>Notes</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		4.286.595	3.144.809
Af- og nedskrivninger <i>Amortisation, depreciation and impairment losses</i>		740.701	873.235
Ændring i arbejdskapital <i>Working capital changes</i>	8	2.873.881	(1.040.268)
Pengestrømme vedrørende ordinær primær drift <i>Cash flows from ordinary primary activities</i>		7.901.177	2.977.776
Betalte finansielle omkostninger <i>Financial income paid</i>		(162.747)	(293.039)
Refunderet/(betalt) selskabsskat <i>Income taxes refunded/(paid)</i>		(585.869)	(561.029)
Pengestrømme vedrørende drift <i>Cash flows from operating activities</i>		7.152.561	2.123.708
Køb mv. af materielle anlægsaktiver <i>Acquisition etc of property, plant and equipment</i>		(538.367)	(350.054)
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		0	20.000
Pengestrømme vedrørende investeringer <i>Cash flows from investing activities</i>		(538.367)	(330.054)
Udbetalt udbytte <i>Dividend paid</i>		(2.000.000)	(1.500.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering <i>Cash flows from financing activities</i>		(2.000.000)	(1.500.000)
Transport <i>To be carried forward</i>		4.614.194	293.654

Pengestrømsopgørelse for 2015/16*Cash flow statement for 2015/16*

	Note	2015/16	2014/15
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Transport		4.614.194	293.654
<i>Brought forward</i>			
Ændring i likvider		4.614.194	293.654
<i>Increase/decrease in cash and cash equivalents</i>			
Likvider primo		(3.922.235)	(4.215.889)
<i>Cash and cash equivalents beginning of year</i>			
Likvider ultimo		691.959	(3.922.235)
<i>Cash and cash equivalents end of year</i>			

Noter

Notes

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
1. Personalemkostninger		
<i>1. Staff costs</i>		
Gager og løn <i>Wages and salaries</i>	10.908.837	9.765.333
Pensioner <i>Pension costs</i>	491.086	266.901
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	171.574	158.655
	11.571.497	10.190.889
	2015/16 DKK	2014/15 DKK
2. Af- og nedskrivninger		
<i>2. Amortisation, depreciation and impairment losses</i>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible assets</i>	0	110.000
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Depreciation on property, plant and equipment</i>	740.701	783.235
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Profit/loss from sale of intangible assets and property, plant and equipment</i>	0	(20.000)
	740.701	873.235
	2015/16 DKK	2014/15 DKK
3. Andre finansielle omkostninger		
<i>3. Other financial expenses</i>		
Renteomkostninger i øvrigt <i>Other interest expenses</i>	162.747	293.039
	162.747	293.039
	2015/16 DKK	2014/15 DKK
4. Skat af ordinært resultat		
<i>4. Tax on profit/loss from ordinary activities</i>		
Aktuel skat <i>Current tax</i>	936.071	723.116
Ændring af udskudt skat <i>Change in deferred tax</i>	12.945	(160.393)
	949.016	562.723

Noter

Notes

	Goodwill	
	<i>Goodwill</i>	
	DKK	
	<hr/>	
5. Immaterielle anlægsaktiver		
<i>5. Intangible assets</i>		
Kostpris primo		1.120.000
<i>Cost beginning of year</i>		<hr/>
Kostpris ultimo		1.120.000
<i>Cost end of year</i>		<hr/>
Af- og nedskrivninger primo		(1.120.000)
<i>Amortisation and impairment losses beginning of year</i>		<hr/>
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.120.000)
<i>Amortisation and impairment losses end of year</i>		<hr/>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
<i>Carrying amount end of year</i>		<hr/>
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<i>Land and buildings</i>	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	DKK	DKK
	<hr/>	<hr/>
6. Materielle anlægsaktiver		
<i>6. Property, plant and equipment</i>		
Kostpris primo	12.645.851	7.038.512
<i>Cost beginning of year</i>		
Tilgange	68.041	470.326
<i>Additions</i>		
Kostpris ultimo	12.713.892	7.508.838
<i>Cost end of year</i>		
Af- og nedskrivninger primo	(3.195.765)	(5.221.631)
<i>Depreciation and impairment losses beginning of year</i>		
Årets afskrivninger	(258.082)	(482.619)
<i>Depreciation for the year</i>		
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.453.847)	(5.704.250)
<i>Depreciation and impairment losses end of year</i>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.260.045	1.804.588
<i>Carrying amount end of year</i>	<hr/>	<hr/>

Noter

Notes

	Restgæld efter 5 år	
	<i>Outstanding debt after 5 years</i>	
	DKK	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
7. Langfristede gældsforpligtelser		
<i>7. Non-current liabilities other than provisions</i>		
Gæld til realkreditinstitutter	5.982.477	
<i>Mortgage debt</i>		
		5.982.477
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
8. Ændring i arbejdskapital		
<i>8. Working capital changes</i>		
Ændring i varebeholdninger	11.394	(932.520)
<i>Increase/decrease in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	953.826	(556.760)
<i>Increase/decrease in receivables</i>		
Ændring i leverandørgæld mv.	1.908.661	449.012
<i>Increase/decrease in trade payables etc</i>		
	2.873.881	(1.040.268)
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
<i>9. Unrecognised rental and lease commitments</i>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	80.274	95.682
<i>Commitments under rental agreements or leases until expiry</i>		

10. Eventualforpligtelser

10. Contingent liabilities

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med S&K Group A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

The Entity participates in a Danish joint taxation arrangement in which S&K Group A/S serves as the administration company. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Entity is therefore liable from the financial year 2013 for income taxes etc for the jointly taxed companies and from 1 July 2012 also for obligations, if any, relating to the withholding of tax on interest, royalties and dividend for the jointly taxed companies. The jointly taxed companies' total known net liability in the joint taxation arrangement is stated in the financial statements of the administration company.

Noter

Notes

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11. Assets charged and collateral

Gæld til realkreditinstitutter og bankgæld er sikret ved pant i ejendomme. Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 4.500 t.kr. med pant i ejendomme. Ejendommene har en regnskabsmæssig værdi på 9.260 t.kr. pr. 30. september 2016.

Mortgage debt and debt to credit institutions are secured by way of mortgage on properties. Bank debt is secured by way of a deposited mortgage deed registered to the mortgagor on properties of DKK 4,500 thousand nominal. The carrying amount of the properties is DKK 9,260 thousand at 30 September 2016.

Selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for koncernselskabers samlede bankgæld, der udgør 50.962 t.kr. pr. 30. september 2016.

The Entity has jointly and severally guaranteed the combined bank debt of the consolidated companies which amounts to DKK 50,962 thousand at 30 September 2016.

Til sikkerhed for koncernens bankgæld er afgivet virksomhedspant på 5.000 t.kr. Pantet omfatter tilgodehaver fra salg og tjenesteydelser, varelager, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt immaterielle rettigheder.

A company charge of DKK 5,000 thousand has been provided as security for the combined bank debt. The charge comprises trade receivables, inventories, operating equipment and intangible assets.

12. Ejerforhold

12. Ownership

Følgende aktionær ejer 100% af selskabets aktiekapital:

The following shareholder holds 100% of the Company's share capital:

S&K Group A/S, Piniehøj 16, 2960 Rungsted Kyst

S&K Group A/S, Piniehøj 16, 2960 Rungsted Kyst, Denmark

13. Koncernforhold

13. Consolidation

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Name and registered office of the Parent preparing consolidated financial statements for the largest group:

S&K Group A/S, Rungsted Kyst

S&K Group A/S, Rungsted Kyst