Tlf.: +45 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR no. 20 22 26 70

DUNLOP HIFLEX A/S

VALLENSBÆKVEJ 24, 2605 BRØNDBY

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 30. april 2018
The Annual Report has been presented and adopted at the Company's Annual General Meeting on 30 April 2018

_____
Jonas Ribbing

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

CVR-NR. 69 80 02 11
CVR NO. 69 80 02 11

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side *Page*
Selskabsoplysninger ***Company Details***	
Selskabsoplysninger..... *Company Details*	3
Erklæringer ***Statement and Report***	
Ledelsespåtegning..... *Statement by Board of Directors and Board of Executives*	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... *Independent Auditor's Report*	5-8
Ledelsesberetning ***Management's Review***	
Ledelsesberetning..... *Management's Review*	9-10
Årsregnskab 1. januar - 31. december ***Financial Statements 1 January - 31 December***	
Resultatopgørelse..... *Income Statement*	11
Balance..... *Balance Sheet*	12-13
Noter..... *Notes*	14-18
Anvendt regnskabspraksis..... *Accounting Policies*	19-23

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.
BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, a Danish limited liability company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

SELSKABSOPLYSNINGER
COMPANY DETAILS

Selskabet *Company*	Dunlop Hiflex A/S Vallensbækvej 24 2605 Brøndby
Hjemmeside: *Website:*	dunlophiflex.dk
E-mail: *E-mail:*	info@dunlophiflex.dk
CVR-nr.: *CVR no.:*	69 80 02 11
Stiftet: *Established:*	16. november 1982 *16 November 1982*
Hjemsted: *Registered Office:*	Brøndby
Regnskabsår: *Financial Year:*	1. januar - 31. december *1 January - 31 December*
Bestyrelse *Board of Directors*	Enrico Gennasio Guido Gennasio Stefano Galbussera Pietro Gargano Lionel Montaldot
Direktion *Board of Executives*	Lionel Montaldot
Revision *Auditor*	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
Pengeinstitut *Bank*	Danske Bank A/S Hovedvejen 109 2600 Glostrup
Oversættelses-forbehold *Translation Disclaimer*	Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang. *The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.*

LEDELSESPÅTEGNING
STATEMENT BY BOARD OF DIRECTORS AND BOARD OF EXECUTIVES

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Dunlop Hiflex A/S.

Today the Board of Directors and Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Dunlop Hiflex A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the the Company's financial position at 31 December 2017 and of the results of the the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017.

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

The Management's Review includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

København, den 23. marts 2018
Copenhagen, 23 March 2018

Direktion:
Board of Executives

_____
Lionel Montaldot

Bestyrelse:
Board of Directors

_____	_____	_____
Enrico Gennasio	Guido Gennasio	Stefano Galbussera
_____	_____	
Pietro Gargano	Lionel Montaldot	

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejeren i Dunlop Hiflex A/S

Konklusion
Vi har revideret årsregnskabet for Dunlop Hiflex A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the Shareholder of Dunlop Hiflex A/S

Opinion
We have audited the Financial Statements of Dunlop Hiflex A/S for the financial year 1 January - 31 December 2017, which comprise income statement, balance sheet, notes and 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 assets, liabilities and financial position of the Company at 31 December 2017 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Auditor's Responsibility for 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.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

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

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*
- *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Udtalelse om ledelsesberetningen
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Statement on Management's Review
Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

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

København, den 23. marts 2018
Copenhagen, 23 March 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Brian Olsen Halling
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. 32094

LEDELSESBERETNING
MANAGEMENT'S REVIEW

Væsentligste aktiviteter
Selskabets væsentligste aktiviteter er inden for salg og montage af hydrauliske, industrielle og offshore slangeforbindelse og koblinger.

Principal activities
The company´s main activities consist of sales of hoses and fittings for high and low pressure application to the OEM, MRO and Offshore market.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Nettoresultatet blev TDKK 1.417 mod TDKK 8.412 i 2016. Resultatet for året er tilfredsstillende set ud fra den omsætning der er opnået.

Development in activities and financial position
The net results were DKK ('000) 1,417 against DKK ('000) 8.412 in 2016. The net result for the year is satisfactory given the level of sales reached.

Selskabet har i regnskabsåret fortsat den løbende udvikling af salgsapparatet og har påbegyndt introduktion af nye produkter i forskellige markedssegmenter med muligheder for øgede markedsandele.

In the financial year, the Company has continued the development of the sales force and has initiated introduction of new products in different market segments with possibilities of increased market shares.

Forventningerne til markedet i det kommende år er en stigning. Selskabet forventer at øge markedsandelene på kerneområder i tillæg til nye produkter. Markedspriserne forventes at være på samme niveau som året før.

The expectations to the market in the coming year are an increase. The Company expects to increase market share in core areas in addition with new products. The market prices are expected to be on same level as previous year.

Selskabet forventer det kommende år et forbedret resultat.

The Company expects improved earnings.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling
Årets resultat er tilfredsstillende.

Profit/loss for the year compared to future expectations
The result of the year is satisfying.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning
Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Significant events after the end of the financial year
No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the company's financial position.

Miljøforhold
Selskabet bekendt foreligger der ikke miljøforhold, der hverken har indvirkning på arbejdsmiljøet i selskabet eller det eksterne miljø.

Environmental situation
There are to the company's knowledge no environmental issues that may have an impact on the work environment within the company or the external environment.

Videnressourcer
Viden og udviklingsaktiviteterne styres i moderselskabet og foretages primært her. Videnaktiviteterne omfatter en fortsat udvikling af medarbejdere for at fastholde en høj kvalitet hos medarbejderne.

Knowledge resources
The knowledge and development activities are managed in the parent company and primarily take place there. The knowledge activities comprise continued development of the staff in order to maintain a high quality level among the employees.

LEDELSESBERETNING
MANAGEMENT'S REVIEW

Forsknings- og udviklingsaktiviteter
Selskabet oplyser, at der ikke er forsknings· eller udviklingsaktiviteter med indflydelse på årsrapporten.

Research and development activities
The company states that there is no research or development activities with influence on financial statements.

Forventninger til fremtiden
Ledelsens forventninger er, at den positive udvikling fortsætter i de kommende år.

Future expectations
The management's expectations are that the positive development will continue in the coming years.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUAR - 31 DECEMBER

	Note	2017 kr. *DKK*	2016 tkr. *DKK '000*
BRUTTOFORTJENESTE ***GROSS PROFIT***		**18.924.732**	**25.686**
Personaleomkostninger *Staff costs*	1	-15.895.154	-14.219
Af- og nedskrivninger *Depreciation, amortisation and impairment*		-950.242	-792
DRIFTSRESULTAT ***OPERATING PROFIT***		**2.079.336**	**10.675**
Andre finansielle indtægter *Other financial income*	2	143.009	258
Andre finansielle omkostninger *Other financial expenses*	3	-378.859	-144
RESULTAT FØR SKAT ***PROFIT BEFORE TAX***		**1.843.486**	**10.789**
Skat af årets resultat *Tax on profit/loss for the year*	4	-426.037	-2.377
ÅRETS RESULTAT ***PROFIT FOR THE YEAR***		**1.417.449**	**8.412**

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING
PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT

Ekstraordinært udbytte *Extraordinary dividend*		7.450.000	17.141
Overført resultat *Accumulated profit*		-6.032.551	-8.729
I ALT ***TOTAL***		**1.417.449**	**8.412**

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER *ASSETS*	Note	2017 kr. *DKK*	2016 tkr. *DKK '000*
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver *Intangible fixed assets acquired*		1.504.966	1.925
Immaterielle anlægsaktiver ***Intangible fixed assets***	5	**1.504.966**	**1.925**
Produktionsanlæg og maskiner *Production plants and machinery*		2.316.895	1.196
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Other plants, machinery, tools and equipment*		68.234	84
Materielle anlægsaktiver ***Tangible fixed assets***	6	**2.385.129**	**1.280**
Lejedepositum og andre tilgodehavender *Rent deposit and other receivables*		781.765	782
Finansielle anlægsaktiver ***Fixed asset investments***	7	**781.765**	**782**
ANLÆGSAKTIVER ***FIXED ASSETS***		**4.671.860**	**3.987**
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer *Finished goods and goods for resale*		8.332.061	9.085
Varebeholdninger ***Inventories***		**8.332.061**	**9.085**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser *Trade receivables*		15.747.458	19.509
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder *Receivables from group enterprises*		1.112.516	1.341
Andre tilgodehavender *Other receivables*		1.918	9
Periodeafgrænsningsposter *Prepayments and accrued income*		273.008	400
Tilgodehavender ***Receivables***		**17.134.900**	**21.259**
Likvider ***Cash and cash equivalents***		**2.198.220**	**6.605**
OMSÆTNINGSAKTIVER ***CURRENT ASSETS***		**27.665.181**	**36.949**
AKTIVER ***ASSETS***		**32.337.041**	**40.936**

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER *EQUITY AND LIABILITIES*	Note	2017 kr. *DKK*	2016 tkr. *DKK '000*
Virksomhedskapital *Share capital*	8	5.000.000	5.000
Overført overskud *Retained profit*		17.739.266	23.771
EGENKAPITAL ***EQUITY***		**22.739.266**	**28.771**
Hensættelse til udskudt skat *Provision for deferred tax*		76.293	36
Andre hensatte forpligtelser *Other provisions for liabilities*	9	50.000	50
HENSATTE FORPLIGTELSER ***PROVISION FOR LIABILITIES***		**126.293**	**86**
Leverandører af varer og tjenesteydelser *Trade payables*		1.121.682	2.354
Gæld til tilknyttede virksomheder *Payables to group enterprises*		3.650.073	3.046
Selskabsskat *Corporation tax*		358.232	2.334
Anden gæld *Other liabilities*		4.341.495	4.345
Kortfristede gældsforpligtelser ***Current liabilities***		**9.471.482**	**12.079**
GÆLDSFORPLIGTELSER ***LIABILITIES***		**9.471.482**	**12.079**
PASSIVER ***EQUITY AND LIABILITIES***		**32.337.041**	**40.936**

Eventualposter mv. ***Contingencies etc.***	10
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser ***Charges and securities***	11
Nærtstående parter ***Related parties***	12
Koncernregnskab ***Consolidated financial statements***	13

NOTER
NOTES

	2017 kr. *DKK*	2016 tkr. *DKK '000*	Note
Personaleomkostninger ***Staff costs*** Antal personer beskæftiget i gennemsnit: *Average number of employees* 30 (2016: 27)			**1**
Løn og gager *Wages and salaries*	14.278.764	12.639	
Pensioner *Pensions*	1.154.131	1.078	
Andre omkostninger til social sikring *Social security costs*	177.294	180	
Andre personaleomkostninger *Other staff costs*	284.965	322	
	15.895.154	**14.219**	
Andre finansielle indtægter ***Other financial income***			**2**
Tilknyttede virksomheder *Group enterprises*	0	117	
Finansielle indtægter i øvrigt *Other interest income*	143.009	141	
	143.009	**258**	
Andre finansielle omkostninger ***Other financial expenses***			**3**
Finansielle omkostninger i øvrigt *Other interest expenses*	378.859	144	
	378.859	**144**	
Skat af årets resultat ***Tax on profit/loss for the year***			**4**
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst *Calculated tax on taxable income of the year*	386.232	2.334	
Regulering af udskudt skat *Adjustment of deferred tax*	39.805	43	
	426.037	**2.377**	

NOTER
NOTES

	Note
Immaterielle anlægsaktiver ***Intangible fixed assets***	**5**

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver *Intangible fixed assets acquired*
Kostpris 1. januar 2017 *Cost at 1 January 2017*	4.461.838
Kostpris 31. december 2017 ***Cost at 31 December 2017***	**4.461.838**
Afskrivninger 1. januar 2017 *Amortisation at 1 January 2017*	2.536.881
Årets afskrivninger *Depreciation for the year*	419.991
Afskrivninger 31. december 2017 ***Depreciation at 31 December 2017***	**2.956.872**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 ***Carrying amount at 31 December 2017***	**1.504.966**

NOTER
NOTES

Note

Materielle anlægsaktiver 6
Tangible fixed assets

	Produktionsanlæg og maskiner *Production plants and machinery*	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Other plants, machinery, tools and equipment*
Kostpris 1. januar 2017 *Cost at 1 January 2017*	6.696.322	3.436.666
Overførsel *Transferred*	-20.428	-50.000
Tilgang *Additions*	1.634.737	0
Afgang *Disposals*	-231.120	0
Kostpris 31. december 2017 ***Cost at 31 December 2017***	**8.079.511**	**3.386.666**
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 *Depreciation and impairment losses at 1 January 2017*	5.500.061	3.352.284
Overførsel *Transferred*	94.000	-164.429
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver *Reversal of depreciation of assets disposed of*	-231.120	0
Årets afskrivninger *Depreciation for the year*	399.675	130.577
Af- og nedskrivninger 31. december 2017 ***Depreciation and impairment losses at 31 December 2017***	**5.762.616**	**3.318.432**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 ***Carrying amount at 31 December 2017***	**2.316.895**	**68.234**

Finansielle anlægsaktiver 7
Fixed asset investments

	Lejedepositum og andre tilgodehavender *Rent deposit and other receivables*
Kostpris 1. januar 2017 *Cost at 1 January 2017*	781.765
Kostpris 31. december 2017 ***Cost at 31 December 2017***	**781.765**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 ***Carrying amount at 31 December 2017***	**781.765**

NOTER
NOTES

		Note
	2017 kr. *DKK*	**2016** tkr. *DKK '000*
Selskabskapital ***Share capital*** Selskabskapitalen er fordelt således: *Specification of the share capital:* A-aktier, 1 stk. a nom. 5.000.000 kr..... *A-shares, 1 in the denomination of 5.000.000 DKK*	5.000.000	5.000	**8**
	5.000.000	**5.000**	

	Virksomheds-kapital ***Share capital***	**Overført overskud** ***Retained profit***	**Forslag til udbytte** ***Proposed dividend***	**I alt** ***Total***
Egenkapital 1. januar 2017..... *Equity at 1 January 2017*	5.000.000	23.771.817	0	28.771.817
Forslag til årets resultatdisponering..... *Proposed distribution of profit*		-6.032.551	7.450.000	1.417.449
Udbetalt ekstraordinært udbytte..... *Disbursed axtraordinary dividend*			-7.450.000	-7.450.000
Egenkapital 31. december 2017..... ***Equity at 31 December 2017***	**5.000.000**	**17.739.266**	**0**	**22.739.266**

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.
The share capital has not been changed in the past 5 years.

			9
Andre hensatte forpligtelser ***Other provisions for liabilities*** 0-1 år..... *0-1 year*	50.000	50.000	

Eventualposter mv. **10**
Contingencies etc.
Huslejeforpligtelse vedrørende uopsigelige kontrakter udgør 4.538 tkr.
Rent payments concerning contracts which is interminable are ('000) 4,538 DKK.

Forpligtelser ifølge operationelle leasingkontrakter vedrørende biler og anlæg udgør 2.230 tkr.
Payments regarding operating leases and leases concerning cars and equipment, ('000) 2,230 DKK.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser **11**
Charges and securities
Selskabet har stillet betalingsgaranti pr. 31. december 2017 samlet på 511 tkr.
The company has given payment securities amounting to ('000) 511 DKK at 31 December 2017.

NOTER
NOTES

Note

Nærtstående parter 12

Related parties

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

The company's related parties include the following:

Bestemmende indflydelse

Selskabets moderselskab er AlfaGomma SpA. Dette selskabs årsrapport kan rekvireres på følgende adresse:

AlfaGomma SpA, Via Torri Bianche 1, 20871 Vimercate, Monza Brianza, Italien.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

*The **Controlling interest***
The parent comapny is Alfagomma SpA. The group annual report of Alfagomma SpA may be obtained at the following address:

Alfagomma SpA, Via Torri Bianche 1, 20871 Vimercate, Monza Brianza, Italy.

Transactions with related parties
The company did not carry out any substantial transactions that were not concluded on market conditions.

Koncernregnskab 13

Consolidated financial statements

Selskabet indgår i koncernregnskabet for AlfaGomma SpA, Via Torri Bianche 1, 20871 Vimercate, Monza Brianza, Italien.

Selskabets årsrapport kan rekvireres på ovenstående adresse.

The Company is a part of the consolidates financial statements of AlfaGomma SpA, Via Torri Bianchi 1, 20871 Vimercate, Monza Brianza, Italy.

The group annual report may be obtained at above address.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Dunlop Hiflex A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

The annual report of Dunlop Hiflex A/S for 2017 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B with options from reporting class C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles used last year.

RESULTATOPGØRELSEN

INCOME STATEMENT

Nettoomsætning
Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Net revenue
Net revenue from sale of merchandise and finished goods is recognised in the Income Statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received. Net revenue is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts related to the sale.

Andre driftsindtægter
Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Other operating income
Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the enterprises' principal activities, including profit from sale of intangible and tangible fixed assets.

Vareforbrug
Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Cost of sales
Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.

Andre eksterne omkostninger
Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Other external expenses
Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts, operational lease expenses, etc.

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

Staff costs
Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Finansielle indtægter og omkostninger
Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Financial income and expenses in general
Financial income and expenses include interest income and expenses, financial expenses of finance leases, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets, debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

Skat
Årets skat, 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.

Tax on profit for the year
The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.

BALANCEN

BALANCE SHEET

Immaterielle anlægsaktiver
Immaterielle anlægsaktiver omfatter softwarelicenser og andre erhvervede rettigheder.

Intangible fixed assets
Intangible fixed assets comprise software licences and other acquired rights.

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. SAP-systemet skønnes at have en levetid ud over 5 år. Den forventede levetid er 10 år.

Intangible fixed assets are measured at the lower of cost less accumulated amortisation or the recoverable amount. It is estimated that the SAP system have a useful live time exceeding 5 years. The expected useful live time is 10 years.

Materielle anlægsaktiver
Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Tangible fixed assets
Production plant and machinery, other plants, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and write-downs.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.

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

The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:

	Brugstid *Useful life*	Restværdi *Residual value*
Produktionsanlæg og maskiner *Production plant and machinery*	5-13 år	0-30 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Other plants, fixtures and equipment*	1-5 år	0-30 %
Indretning af lejede lokaler *Leasehold improvements*	3-5 år	0-30 %

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

Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Finansielle anlægsaktiver
Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Fixed asset investments
Deposits include rental deposits which are recognised and measured at amortised cost. Deposits are not depreciated.

Værdiforringelse af anlægsaktiver
Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Impairment of fixed assets
The carrying amount of intangible and tangible fixed assets together with investments, which are not measured at fair value, are valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

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

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the net realisable value is lower than the carrying amount, write-down is provided to the lower value.

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

The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Varebeholdninger
Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Inventories
Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable value is lower than cost, write-down is provided to the lower value.

The cost of merchandise as well as raw materials and consumables is calculated at acquisition price with addition of transportation and similar costs.

Tilgodehavender
Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Receivables
Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by write-down to meet expected losses.

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

Accruals, assets
Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.

Likvide beholdninger
Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Cash and cash equivalents
Cash and cash equivalents include bank overdraft and liquid funds.

Andre hensatte forpligtelser
Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstrukturereinger mv. samt udskudt skat.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Other provisions for liabilities
Other provisions for liabilities include the expected cost of warranty commitments, loss on work in progress, restructuring etc. and deferred tax.

When it is likely that the total costs will exceed the total income on the contract work in progress, a provision is made for the total loss that is anticipated for the contract. The provision is recognised as a cost under production costs.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Skyldig skat og udskudt skat
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.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

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

Gældsforpligtelser
Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Tax payable and deferred tax
Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date would be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities
Other liabilities are measured at amortised cost equal to nominal value.

Foreign currency translation
Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date. Exchange differences arising between the rate on the transaction date and the rate on the payment date are recognised in the income statement as a financial income or expense.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that are not settled on the balance sheet date are translated at the exchange rate on the balance sheet date. The difference between the exchange rate on the balance sheet date and the exchange rate at the time of occurrence of the receivables or payables is recognised in the income statement as financial income or expenses.

Fixed assets acquired in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date.