

---

# ***NDI Group A/S***

Merkurvej 7, DK-6650 Brørup

## **Årsrapport for 1. juli 2015 - 30. juni 2016**

*Annual Report for 1 July 2015 - 30 June 2016*

---

CVR-nr. 81 20 31 13

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 23/11 2016

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 23/11 2016*

René Kristensen  
Dirigent  
*Chairman*



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### ***Management's Statement and Auditor's Report***

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

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

### **Ledelsesberetning**

#### ***Management's Review***

Selskabsoplysninger 5  
*Company Information*

Hoved- og nøgletal 6  
*Financial Highlights*

Ledelsesberetning 8  
*Management's Review*

### **Årsregnskab**

#### ***Financial Statements***

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 11  
*Income Statement 1 July - 30 June*

Balance 30. juni 13  
*Balance Sheet 30 June*

Noter til årsregnskabet 16  
*Notes to the Financial Statements*

Regnskabspraksis 29  
*Accounting Policies*

# Ledelsespåtegning

## *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for NDI Group 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brørup, den 14. november 2016  
*Brørup, 14 November 2016*

### **Direktion** *Executive Board*

René Kristensen

### **Bestyrelse** *Board of Directors*

Benny Kristensen  
formand  
*Chairman*

Anja Kristensen

René Kristensen

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of NDI Group A/S for the financial year 1 July 2015 - 30 June 2016.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 June 2016 of the Company and of the results of the Company operations for 2015/16.

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 erklæringer**

## ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements***

Til kapitalejeren i NDI Group A/S

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for NDI Group A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

### **Revisors ansvar**

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

To the Shareholder of NDI Group A/S

### **Report on the Financial Statements**

We have audited the Financial Statements of NDI Group A/S for the financial year 1 July 2015 - 30 June 2016, which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

### **Management's Responsibility for the Financial Statements**

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

### **Auditor's Responsibility**

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

# Den uafhængige revisors erklæringer

## *Independent Auditor's Report on the Financial Statements*

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Our audit has not resulted in any qualification.

### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 June 2016 and of the results of the Company operations for the financial year 1 July 2015 - 30 June 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

# **Den uafhængige revisors erklæringer**

## ***Independent Auditor's Report on the Financial Statements***

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

Skjern, den 14. november 2016

*Skjern, 14 November 2016*

#### **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Henrik Ludvigsen

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

### **Statement on Management's Review**

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

Henrik Dalgaard

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

# Selskabsoplysninger

## Company Information

**Selskabet**  
*The Company*

NDI Group A/S  
Merkurvej 7  
DK-6650 Brørup

Telefon: + 45 76 15 00 00  
*Telephone:*  
E-mail: broerup@ndi-dk.com  
*E-mail:*  
Hjemmeside: ndi.eu  
*Website:*

CVR-nr.: 81 20 31 13  
*CVR No:*  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
*Financial period: 1 July - 30 June*  
Regnskabsår: 39. regnskabsår  
*Financial year: 39th financial year*  
Hjemstedskommune: Vejen  
*Municipality of reg. office:*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Benny Kristensen, formand (*Chairman*)  
Anja Kristensen  
René Kristensen

**Direktion**  
*Executive Board*

René Kristensen

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Østergade 40  
DK-6900 Skjern

**Koncernregnskab**  
*Consolidated Financial Statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet NDI Holding A/S, CVR-nr.: 20 19 85 08.  
*The Company is included in the Group Annual Report of NDI Holding A/S, CVR-nr.: 20 19 85 08.*

Koncernrapporten for NDI Holding A/S, CVR-nr.: 20 19 85 08 kan rekvireres på følgende adresse:  
*The Group Annual Report of NDI Holding A/S, CVR No: 20 19 85 08 may be obtained at the following address:*

NDI Holding A/S  
Merkurvej 7  
6650 Brørup

## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

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

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

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Key figures</b>					
<b>Resultat</b>					
<b>Profit/loss</b>					
Nettoomsætning	784	782	794	829	822
<i>Revenue</i>					
EBITDA	37	33	31	38	46
<i>EBITDA</i>					
Resultat før finansielle poster	25	22	16	24	30
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	0	-19	-35	-41	-8
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	22	2	-20	-21	18
<i>Net profit/loss for the year</i>					
<b>Balance</b>					
<b>Balance sheet</b>					
Balancesum	697	710	795	749	805
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	253	242	242	242	261
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	9	21	-34	24	15
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	229	241	249	255	253
<i>Number of employees</i>					



## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
<b>Nøgletal i %</b>					
<b>Ratios</b>					
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	3,2%	2,8%	2,0%	2,9%	3,6%
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	3,6%	3,1%	2,0%	3,2%	3,7%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	36,3%	34,1%	30,4%	32,3%	32,4%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	8,9%	0,8%	-8,3%	-8,3%	5,4%

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

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

# Ledelsesberetning

## Management's Review

Årsrapporten for NDI Group A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i salg af dæk og fælge samt produktion og salg af specialfælge.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på TDKK 22.485, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på TDKK 252.582.

### Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er som forventet og anses af ledelsen som tilfredsstillende.

### Strategi og målsætninger

#### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer at kunne øge aktiviteten og indtjeningen i det kommende år.

### Eksternt miljø

Det er selskabets mål, at påvirkningen i forhold til det eksterne miljø løbende minimeres, således at materiale og energi udnyttes optimalt, og at emissionen minimeres ligesom miljø- og sikkerhedsmæssige konsekvenser skal vurderes i forbindelse med investeringer.

Financial Statements of NDI Group A/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C.

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

### Main activity

As in previous years the Company's activity includes sale of tyres and rims as well as manufacture and sale of specialty rims.

### Development in the year

The income statement of the Company for 2015/16 shows a profit of TDKK 22,485, and at 30 June 2016 the balance sheet of the Company shows equity of TDKK 252,582.

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

The results for the year are in line with expectations and considered satisfactory by Management.

### Strategy and objectives

#### Targets and expectations for the year ahead

The Company expects to be able to increase its activities and earnings next year.

### External environment

It is the Company's objective that the impacts on the external environment be currently minimised so that materials and energy are utilised optimally and the emission is minimised, just as environmental and safety consequences in connection with investments should be assessed.

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Med henvisning til årsregnskabslovens § 99 a, stk. 6 og til koncernregnskabet for NDI Holding A/S, CVR-nr. 20 19 85 08 har selskabet undladt at medtage oplysninger om corporate social responsibility i ledelsesberetningen.

### Andel af det underrepræsenterede køn

Selskabet er opmærksom på vigtigheden af at fremme en ligemæssig kønsfordeling i ledelseslagene.

Som 100% familieejet virksomhed finder vi, at 33% kvinder er et rimeligt måltal for kvinder i den generalforsamlingsvalgte del af bestyrelsen. Dette måltal er opfyldt.

Ved fremtidig udskiftning af medlemmer i bestyrelsen vil dette måltal blive maksimalt tilgodeset med henblik på fastholdelse og udvikling ved at udvælge den bedst egnede person ud fra dennes kvalifikationer, erfaring og kompetence, samt andre faktorer.

Det er selskabets politik, at tilgodese en positiv udvikling af andelen heri ved at udvælge den bedst egnede person ud fra dennes kvalifikationer, erfaring og kompetence mv. til det pågældende job.

Dette vil blive omsat til praksis ved til stadighed at fokusere herpå og ved at bestræbe sig på at gøre det tillokkende for kvinder at søge de pågældende stillinger under de givne forudsætninger for opfyldelse af jobbet krav.

### Statutory statement of corporate social responsibility

With reference to section 99 a(6) of the Danish Financial Statements Act and to the Consolidated Financial Statements of NDI Holding A/S, CVR No 20 19 85 08, the Company has not included information on corporate social responsibility in Management's Review.

### Share of the underrepresented gender

The Company is aware of the importance of promoting equal gender distribution on management bodies.

As a 100% family-owned business, we find that 33% represents a reasonable target for female representation among the members of the Board of Directors elected by the general meeting. This target has been met.

In connection with future replacement of members of the Board of Directors, this target will be pursued to the maximum with a view to retention and development by selecting the most suitable candidate based on his/her qualifications, experience and competence as well as other factors.

It is the Company's policy to pursue a positive development in the female share by selecting the most suitable candidate for the job based on his/her qualifications, experience and competence, etc.

This will be put into practice through continuous focus and through our efforts to make the positions in question more appealing to women under the given conditions for meeting the job requirements.

# **Ledelsesberetning**

## ***Management's Review***

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

### **Subsequent events**

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

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

### Income Statement 1 July - 30 June

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>Nettoomsætning</b> <i>Revenue</i>	1	<b>784.331</b>	<b>781.906</b>
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Expenses for raw materials and consumables</i>		-595.002	-601.540
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-54.846	-51.161
<b>Bruttoresultat</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>134.483</b>	<b>129.205</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	2	-97.833	-96.415
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	3	-11.994	-10.671
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>24.656</b>	<b>22.119</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder efter skat <i>Income from investments in subsidiaries after tax</i>	4	15.291	-2.710
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	5	4.445	7.224
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	6	-19.684	-23.484
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>24.708</b>	<b>3.149</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	7	-2.223	-1.566
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>22.485</b>	<b>1.583</b>

## Resultatdisponering *Distribution of profit*

	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2014/15</u> TDKK
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	0	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	22.485	1.583
	<u><b>22.485</b></u>	<u><b>1.583</b></u>

# Balance 30. juni

## Balance Sheet 30 June

### Aktiver

#### Assets

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		44.116	47.668
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> <i>Intangible assets</i>	8	<b>44.116</b>	<b>47.668</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		27.846	31.205
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	9	<b>27.846</b>	<b>31.205</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	10	284.558	269.358
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	12	7.758	7.758
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>	12	163	123
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>292.479</b>	<b>277.239</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>364.441</b>	<b>356.112</b>
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		179.656	175.162
Forudbetaling for varer <i>Prepayments for goods</i>		12.135	5.966
<b>Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>		<b>191.791</b>	<b>181.128</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		68.414	62.447
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		45.283	86.924
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		7.381	5.810
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	14	4.180	10.932
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>125.258</b>	<b>166.113</b>

## **Balance 30. juni** *Balance Sheet 30 June*

### **Aktiver** *Assets*

	<u>Note</u>	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>15.854</u>	<u>6.301</u>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<u>332.903</u>	<u>353.542</u>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<u>697.344</u>	<u>709.654</u>



## Balance 30. juni

### Balance Sheet 30 June

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		25.326	25.326
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		227.256	216.476
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	13	<b>252.582</b>	<b>241.802</b>
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		2.400	5.600
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>		1.195	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <b>Long-term debt</b>	15	<b>3.595</b>	<b>5.600</b>
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>	15	155.973	161.617
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>	15	538	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		85.385	78.628
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		122.640	151.007
Anden gæld <i>Other payables</i>		36.964	36.627
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		39.667	34.373
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>441.167</b>	<b>462.252</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>444.762</b>	<b>467.852</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>697.344</b>	<b>709.654</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	16		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	17		

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>1 Nettoomsætning</b>		
<i>Revenue</i>		
<b>Geografiske markeder</b>		
<i>Geographical segments</i>		
Nettoomsætning, indland	643.934	640.817
<i>Revenue, Denmark</i>		
Nettoomsætning udland	140.397	141.089
<i>Revenue, exports</i>		
	<b>784.331</b>	<b>781.906</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	86.976	84.472
<i>Wages and salaries</i>		
Andre omkostninger til social sikring	8.569	8.788
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	2.288	3.155
<i>Other staff expenses</i>		
	<b>97.833</b>	<b>96.415</b>
<b>Heraf udgør vederlag til bestyrelse</b>	<b>1.999</b>	<b>1.919</b>
<i>including remuneration to the Board of Directors</i>		
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>229</b>	<b>241</b>
<i>Average number of employees</i>		

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets</i>	4.955	131
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment</i>	9.053	10.538
Gevinst og tab ved afhændelse <i>Profit and loss on sale of fixed assets</i>	-2.014	2
	<b>11.994</b>	<b>10.671</b>
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>	4.955	131
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	7.778	8.891
Småanskaffelser <i>Minor acquisitions</i>	1.275	1.647
Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver <i>Loss/(profit) on sale of property, plant and equipment</i>	-2.014	2
	<b>11.994</b>	<b>10.671</b>
<b>4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder efter skat</b>		
<i>Income from investments in subsidiaries after tax</i>		
Andel af overskud i dattervirksomheder <i>Share of profits of subsidiaries</i>	15.100	-3.888
Forskydning i intern avance på varebeholdninger købt inden for koncernen <i>Change in intercompany profit on inventories purchased within the Group</i>	0	986
Forskydning i intern avance på goodwill, driftsmateriel og inventar m.v. <i>Change in intercompany profit on goodwill, other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	191	192
	<b>15.291</b>	<b>-2.710</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>5 Finansielle indtægter</b> <i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	4.445	7.224
	<b>4.445</b>	<b>7.224</b>
<p>I finansielle poster er indeholdt TDKK 2.460 i finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder. Financial income of kDKK 2,460 from group enterprises.</p>		
<b>6 Finansielle omkostninger</b> <i>Financial expenses</i>		
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	19.684	23.484
	<b>19.684</b>	<b>23.484</b>
<p>I finansielle poster er indeholdt TDKK 4.815 i finansielle omkostninger og rabatter i finansielle omkostninger hos tilknyttede virksomheder. Financial expenses comprise financial expenses and discounts of kDKK 4,815 from group enterprises.</p>		
<b>7 Skat af årets resultat</b> <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	-6.100	1.837
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	8.206	-313
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	407	42
Regulering af udskudt skat tidligere år <i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i>	-290	0
	<b>2.223</b>	<b>1.566</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 8 Immaterielle anlægsaktiver

#### Intangible assets

	Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i> TDKK
Kostpris 1. juli <i>Cost at 1 July</i>	57.153
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	1.403
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-9.366
Kostpris 30. juni <i>Cost at 30 June</i>	<u>49.190</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli <i>Impairment losses and amortisation at 1 July</i>	9.485
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	4.955
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang <i>Reversal of amortisation of disposals for the year</i>	-9.366
Ned- og afskrivninger 30. juni <i>Impairment losses and amortisation at 30 June</i>	<u>5.074</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b> <b><i>Carrying amount at 30 June</i></b>	<b><u>44.116</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 9 Materielle anlægsaktiver

*Property, plant and equipment*

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. juli <i>Cost at 1 July</i>	92.252
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	7.604
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-22.885
	<hr/>
Kostpris 30. juni <i>Cost at 30 June</i>	<u>76.971</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli <i>Impairment losses and depreciation at 1 July</i>	61.045
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	7.778
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-19.698
	<hr/>
Ned- og afskrivninger 30. juni <i>Impairment losses and depreciation at 30 June</i>	<u>49.125</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b> <i>Carrying amount at 30 June</i>	<b><u>27.846</u></b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>10 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. juli <i>Cost at 1 July</i>	425.152	412.152
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	20.176	13.000
Kostpris 30. juni <i>Cost at 30 June</i>	<u>445.328</u>	<u>425.152</u>
Værdireguleringer 1. juli <i>Value adjustments at 1 July</i>	-155.794	-143.127
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	-7.555	-1.805
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	15.100	-3.888
Udbytte til moderselskabet <i>Dividend to the Parent Company</i>	-12.712	-8.152
Forskydning i intern avance på varebeholdninger <i>Change in intercompany profit on inventories</i>	191	1.178
Værdireguleringer 30. juni <i>Value adjustments at 30 June</i>	<u>-160.770</u>	<u>-155.794</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>284.558</u></b>	<b><u>269.358</u></b>
<i>Carrying amount at 30 June</i>		

Specifikationen af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er udeladt, idet bestyrelsen skønner, at bekendtgørelse af disse oplysninger kan volde selskabet og de omhandlede selskaber betydelig skade.

*A specification of investments in group enterprises has not been made as the Supervisory Board estimates that the disclosure of the information could be detrimental to the Company and the enterprises in question.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	Antal/Number	Antal/Number
<b>11 Specifikation af datterselskaber</b>		
<i>"Investments in subsidiaries are specified as follows:"</i>		
Ejerandel på 100% <i>Ownership 100%</i>	73	73
Ejerandel på 90-95% <i>Ownership 90-95%</i>	1	1
Ejerandel på 67% <i>Ownership 67%</i>	2	2
Ejerandel på 50-52% <i>Ownership 50-52%</i>	2	2
	<b>78</b>	<b>78</b>
<b>12 Øvrige finansielle anlægsaktiver</b>		
<i>Other fixed asset investments</i>		
	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i> TDKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele <i>Other investments</i> TDKK
Kostpris 1. juli <i>Cost at 1 July</i>	7.758	152
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	2
Kostpris 30. juni <i>Cost at 30 June</i>	7.758	154
Nedskrivninger 1. juli <i>Impairment losses at 1 July</i>	0	29
Årets nedskrivninger <i>Impairment losses for the year</i>	0	-38
Nedskrivninger 30. juni <i>Impairment losses at 30 June</i>	0	-9
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b> <i>Carrying amount at 30 June</i>	<b>7.758</b>	<b>163</b>



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 13 Egenkapital

#### Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli <i>Equity at 1 July</i>	25.326	216.476	241.802
Valutakursregulering udenlandske enheder <i>Exchange adjustments relating to foreign entities</i>	0	-8.297	-8.297
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi <i>Fair value adjustment of hedging instruments</i>	0	-3.408	-3.408
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	22.485	22.485
<b>Egenkapital 30. juni</b> <b><i>Equity at 30 June</i></b>	<b>25.326</b>	<b>227.256</b>	<b>252.582</b>

Selskabskapitalen er opdelt således:

A-aktier nom. TDKK 8.400.

B-aktier nom. TDKK 16.926

*The share capital is divided into the following classes:*

*A shares nom kDKK 8,400*

*B shares nom kDKK 16,926*

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.*

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>14 Hensættelse til udskudt skat</b> <i>Provision for deferred tax</i>		
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	-1.743	-4.774
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	14	14
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	0	-3.410
Intern avance på varebeholdninger <i>Intercompany profit on inventories</i>	-2.706	-2.748
Låneomkostninger <i>Amortization</i>	-12	-14
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	267	0
Overført til udskudt skatteaktiv <i>Transferred to deferred tax asset</i>	4.180	10.932
	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Udskudt skatteaktiv</b> <i>Deferred tax asset</i>		
Opgjort skatteaktiv <i>Calculated tax asset</i>	4.180	10.932
<b>Regnskabsmæssig værdi</b> <i>Carrying amount</i>	<u>4.180</u>	<u>10.932</u>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 15 Langfristede gældsforpligtelser

#### Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

*Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.*

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

*The debt falls due for payment as specified below:*

	2016	2015
	TDKK	TDKK
<b>Kreditinstitutter</b>		
<b><i>Credit institutions</i></b>		
Mellem 1 og 5 år	2.400	5.600
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	<u>2.400</u>	<u>5.600</u>
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	3.200	3.200
<i>Within 1 year</i>		
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	152.773	158.417
<i>Other short-term debt to credit institutions</i>		
Kortfristet del	<u>155.973</u>	<u>161.617</u>
<i>Short-term part</i>		
	<b><u>158.373</u></b>	<b><u>167.217</u></b>
<b>Leasingforpligtelser</b>		
<b><i>Lease obligations</i></b>		
Mellem 1 og 5 år	1.195	0
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	<u>1.195</u>	<u>0</u>
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	538	0
<i>Within 1 year</i>		
	<b><u>1.733</u></b>	<b><u>0</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	TDKK	TDKK

### 16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

*Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

#### Sikkerhedsstillelser

*Security*

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:  
*The following assets have been placed as security with bankers*

Aktier i tilknyttede virksomheder, med en regnskabsmæssig værdi på: <i>Shares in group enterprises at a carrying amount of kDKK</i>	169.727	161.665
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------	---------

#### Kontraktlige forpligtelser

*Contractual obligations*

Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende ejendomme med en årlig leje på TDKK 24.475 og en uopsigelsesperiode på 0 - 6 år. Hovedparten af de indgåede lejekontrakter vedrører koncernintern leje. Selskabet har påtaget sig leasingkontrakter, der på balancetidspunktet udgør en årlig forpligtelse på TDKK 1.595. Leasingkontrakterne udløber i tiden 2017 til 2020.  
*The Company has entered into rental contracts concerning properties with an annual rent of kDKK 24,475 and a period of termination of 0 - 6 year. The main part of the leases concluded concerns intercompany leases. The Company has entered into leases with an annual obligation of DKK 1,595 at the balance sheet date. The leases expire during the period 2017 to 2020.*

#### Eventualforpligtelser

*Contingent liabilities*

Kautionsforpligtelser overfor kreditramme hos tilknyttede virksomheders bankgæld udgør TDKK 497.799.  
*Guarantee commitments with respect to credit limits on the bank loans of group enterprises amount to kDKK 497,799.*

Kautionsforpligtelser overfor tilknyttede virksomheders realkreditgæld udgør TDKK 271.185.  
*Guarantee obligations to group enterprises regarding mortgage debt amount to kDKK 271,185.*

Øvrige kautionsforpligtelser udgør TDKK 4.655.  
*Other guarantee obligations amount kDKK 4,655.*

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for NDI Holding A/S, der er administrations-selskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.  
*The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed income etc of the Group. The total accrued corporation tax is disclosed in the Annual Report of NDI Holding A/S which is the management company of the jointly taxed group. The Danish group companies are moreover jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, royalty tax and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the Company's liability.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Nærtstående parter og ejerforhold

#### Related parties and ownership

#### Bestemmende indflydelse

##### Controlling interest

NDI Holding A/S, Merkurvej 7, 6650 Brørup

René Kristensen, Vestervang 64, 6650 Brørup

Benny Kristensen, Merkurvej 5, 6650 Brørup

#### Øvrige nærtstående parter (hvor selskabet har samhandel)

##### Other related parties (with which the Companies trades)

Tilknyttede virksomheder

Anja Kristensen, Søparken 24, 6650 Brørup

#### Grundlag

##### Basis

---

Ejer selskabskapitalen 100 %  
*Owens 100% of the company capital*

Direktør og aktionær i øverste koncern  
*CEO and shareholder of the ultimate Group*

Bestyrelsesformand og bestemmende indflydelse på øverste koncern  
*Chairman of the Supervisory Board and controlling interest in the ultimate Group*

NDI Group A/S har bestemmende indflydelse  
*NDI Group A/S has controlling interest*

Bestyrelsesmedlem og aktionær i øverste koncern  
*Board Member and shareholder of the ultimate Group*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 17 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

*Related parties and ownership (continued)*

#### Transaktioner

*Transactions*

Selskabets transaktioner med nærtstående parter er primært med tilknyttede virksomheder og omfatter salg af varer, administrative ydelser, maskiner, husleje samt finansering.

*The Company's transactions with related parties are primarily effected with group enterprises and comprise sale of goods, administrative services, machinery, rent and financing.*

Herudover har selskabet sekundært et mindre køb hos de tilknyttede virksomheder samt mellemværende med moderselskabet.

*Apart from the above, the Company makes, on a secondary basis, minor acquisitions from group enterprises and has accounts with the Parent Company.*

Al samhandel mv. sker på markedsvilkår og er elimineret i koncernregnskabet for NDI Holding A/S.

*All trade, etc is effected on an arm's length basis and intercompany transactions have been eliminated in the Consolidated Financial Statements of NDI Holding A/S.*

Der har herudover ikke været andre transaktioner med nærtstående parter, bortset fra almindeligt ledelsesvederlag.

*Apart from the above, there have been no transactions with related parties except for usual management remuneration.*

Selskabet indgår i koncernregnskabet NDI Holding A/S, Brørup, som er 100% ejet af familien Kristensen.

*The Company is incorporated into the Consolidated Financial Statements of NDI Holding A/S, Brørup, Denmark which is wholly owned by the Kristensen family.*

# **Regnskabspraksis**

## *Accounting Policies*

### **Regnskabsgrundlag**

Årsrapporten for NDI Group A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i TDKK.

### **Koncernregnskab**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for NDI Holding A/S, CVR-nr.: 20 19 85 08 har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

### **Pengestrømsopgørelse**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for NDI Holding A/S, CVR-nr.: 20 19 85 08 har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

### **Generelt om indregning og måling**

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

### **Basis of Preparation**

The Annual Report of NDI Group A/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2015/16 are presented in TDKK.

### **Consolidated financial statements**

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act and to the consolidated financial statements of NDI Holding A/S, CVR-nr.: 20 19 85 08, the Company has not prepared consolidated financial statements.

### **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 NDI Holding A/S, CVR-nr.: 20 19 85 08, the Company has not prepared a cash flow statement.

### **Recognition and measurement**

The Financial Statements have been prepared under the historical cost method.

## Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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.

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

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

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.

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.

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

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

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.



## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

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.

### **Omgregning 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning.

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.

### **Translation policies**

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

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

### **Derivative financial instruments**

Derivative financial instruments are initially recognised in the balance sheet at cost and are subsequently remeasured at their fair values. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are classified as "Other receivables" and "Other payables", respectively.

Changes in the fair values of derivative financial instruments are recognised in the income statement unless the derivative financial instrument is designated and qualify as hedge accounting.

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

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

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive 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 indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Income Statement

#### Revenue

Revenue is recognised in the income statement when the sale is considered effected based on the following criteria:

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

Revenue is 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 indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

#### Staff expenses

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

#### Depreciation and impairment losses

Depreciation and impairment losses comprise depreciation and impairment of property, plant and equipment.

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

### Other operating income and expenses

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

### Income from investments in subsidiaries and associates

The items “Income from investments in subsidiaries” and “Income from investments in associates” in the income statement include the proportionate share of the profit for the year.

### Financial income and expenses

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

### Tax on profit/loss for the year

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

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish and foreign subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

## Balance Sheet

### Intangible assets

Goodwill acquired is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed at 5 years.

## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

Færdiggjorte udviklingsprojekter, omfattende software, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 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:

Produktionsanlæg og maskiner	5-7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

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

Completed development projects comprising software are measured at cost less accumulated amortisation. Completed development projects are amortised on a straight-line basis over their useful life estimated at 10 years.

### **Property, plant and equipment**

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

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

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

Plant and machinery	5-7 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-10 years

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

Assets costing less than DKK 12,900 are expensed in the year of acquisition.

### **Impairment of fixed assets**

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

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

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter gennemsnitsmetoden (tilnærmet FIFO-metoden) eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

### Investments in subsidiaries and associates

Investments in subsidiaries and associates are recognised and measured under the equity method.

The items "Investments in subsidiaries" and "Investments in associates" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of any remaining value of positive differences (goodwill) and deduction of any remaining value of negative differences (negative goodwill).

The total net revaluation of investments in subsidiaries and associates is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in subsidiaries and associates.

Subsidiaries and associates with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

### Inventories

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

## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### **Tilgodehavender**

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

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

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

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise the cost of indirect materials and labour as well as maintenance and depreciation of the machinery, factory buildings and equipment used in the manufacturing process as well as costs of factory administration and management.

### **Receivables**

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

### **Current asset investments**

Current asset investments, which consist of listed bonds and shares, are measured at their fair values at the balance sheet date. Fair value is determined on the basis of the latest quoted market price.

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Egenkapital

#### Udbytte

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

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

### Accruals

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

### Equity

#### Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

### Deferred tax assets and liabilities

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

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

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

# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### 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 aconto-skatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af finansielle instrumenter til sikring af renter.

### Current tax receivables and liabilities

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

### Financial debts

Loans, such as mortgage loans and loans from credit institutions, are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

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

### Deferred income

Deferred income comprises financial instruments for interest-rate hedging.



# Regnskabspraksis

## Accounting Policies

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

*Gross margin*

Overskudsgrad

*Profit margin*

Afkastningsgrad

*Return on assets*

Soliditetsgrad

*Solvency ratio*

Forrentning af egenkapital

*Return on equity*

### Financial Highlights

#### Explanation of financial ratios

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\frac{\text{Gross profit} \times 100}{\text{Revenue}}$$

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Revenue}}$$

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$$

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

$$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets at year end}}$$

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

$$\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$$