

# Soil Recovery A/S

Nederbyvej 12, 5800 Nyborg

CVR-nr. 10 37 60 84

## Årsrapport 2016

Annual report 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den  
Approved at the annual general meeting of shareholders on

30/3-2017

Som dirigent:

Chairman:



Bent Lund Hansen

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

## Indhold

Contents

|                                                             |           |
|-------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Ledelsespåtegning</b>                                    | <b>2</b>  |
| Statement by the Board of Directors and the Executive Board |           |
| <b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>           | <b>3</b>  |
| Independent auditors' report                                |           |
| <b>Ledelsesberetning</b>                                    | <b>7</b>  |
| Management's review                                         |           |
| <b>Oplysninger om selskabet</b>                             | <b>7</b>  |
| Company details                                             |           |
| <b>Hoved- og nøgletal</b>                                   | <b>8</b>  |
| Financial highlights                                        |           |
| <b>Beretning</b>                                            | <b>9</b>  |
| Management commentary                                       |           |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>                 | <b>10</b> |
| Financial statements for the period 1 January - 31 December |           |
| <b>Resultatopgørelse</b>                                    | <b>10</b> |
| Income statement                                            |           |
| <b>Balance</b>                                              | <b>11</b> |
| Balance sheet                                               |           |
| <b>Egenkapitalopgørelse</b>                                 | <b>13</b> |
| Statement of changes in equity                              |           |
| <b>Noter</b>                                                | <b>14</b> |
| Notes to the financial statements                           |           |

## Ledelsespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Soil Recovery A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nyborg, den 20. februar 2017  
Nyborg, 20 February 2017  
Direktion/Executive Board:

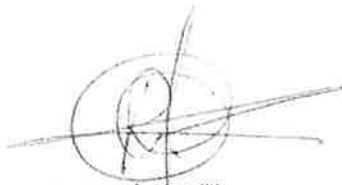


Bent Lund Hansen

Bestyrelse/Board of Directors:



Alan Møller  
formand/chairman



Robbert Oudendijk



Trevor Brian Martin

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of Soil Recovery A/S for the financial year 1 January - 31 December 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 Company's financial position at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters and the results of the Company's operations and financial position.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditors' report

### Til kapitalejerne i Soil Recovery A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Soil Recovery A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### To the shareholders of Soil Recovery A/S

#### Opinion

We have audited the financial statements of Soil Recovery A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016, and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2016 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 rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### Management's responsibilities for the financial statements

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditors' 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.

### 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.

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 tilsidestættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

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

### Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

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.
- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditors' report

➤ 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 konklusion 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 den øverste ledelse om bl.a. 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.

### 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.

➤ 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 conclusion is 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.

### Statement on Management's review

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the 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 the Management's review and, in doing so, consider whether the 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 the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditors' report

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

Based on our procedures, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

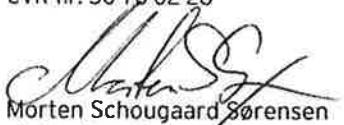
Odense, den 20. februar 2017

Odense, 20 February 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Morten Schougaard Sørensen

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

**Ledelsesberetning**

Management's review

**Oplysninger om selskabet**

Company details

|                                                 |                                                                                                |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Navn/Name                                       | Soil Recovery A/S                                                                              |
| Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City | Nederbyvej 12, 5800 Nyborg                                                                     |
| CVR-nr./CVR no.                                 | 10 37 60 84                                                                                    |
| Stiftet/Established                             | 15. august 1986/15 August 1986                                                                 |
| Hjemstedskommune/Registered office              | Nyborg                                                                                         |
| Regnskabsår/Financial year                      | 1. januar - 31. december/1 January - 31 December                                               |
| Hjemmeside/Website                              | www.soil-recovery.dk                                                                           |
| E-mail/E-mail                                   | Soil-Recovery@nov.com                                                                          |
| Telefax/Telefax                                 | +45 62 25 18 18                                                                                |
| Bestyrelse/Board of Directors                   | Alan Mailer, formand/Chairman<br>Robbert Oudendijk<br>Trevor Brian Martin                      |
| Direktion/Executive Board                       | Bent Lund Hansen                                                                               |
| Revision/Auditors                               | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C |

## Ledelsesberetning

Management's review

## Hoved- og nøgletal

Financial highlights

| DKK                                            | 2016       | 2015       | 2014        | 2013        | 2012        |
|------------------------------------------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Hovedtal</b>                                |            |            |             |             |             |
| Key figures                                    |            |            |             |             |             |
| Bruttofortjeneste                              | 39.025.389 | 60.756.371 | 54.079.649  | 93.476.982  | 112.782.048 |
| Gross margin                                   |            |            |             |             |             |
| Resultat før finansielle poster                | 17.330.657 | 35.544.738 | 26.112.000  | 67.027.082  | 84.868.258  |
| Profit before net financials                   |            |            |             |             |             |
| Resultat af finansielle poster                 | -1.514.538 | 610.537    | -1.598.133  | -110.113    | 997.308     |
| Net financials                                 |            |            |             |             |             |
| Årets resultat                                 | 12.335.608 | 27.635.798 | 18.449.767  | 50.203.672  | 64.372.495  |
| Profit/loss for the year                       |            |            |             |             |             |
| Balancesum                                     | 73.795.710 | 90.610.649 | 106.878.415 | 135.961.231 | 195.274.147 |
| Total assets                                   |            |            |             |             |             |
| Egenkapital                                    | 65.801.297 | 80.965.689 | 93.329.891  | 124.880.127 | 184.676.456 |
| Equity                                         |            |            |             |             |             |
| <b>Nøgletal</b>                                |            |            |             |             |             |
| Financial ratios                               |            |            |             |             |             |
| Likviditetsgrad                                | 877,3 %    | 882,0 %    | 731,0 %     | 1.158,1 %   | 1.840,6 %   |
| Current ratio                                  |            |            |             |             |             |
| Soliditetsgrad                                 | 89,2 %     | 89,4 %     | 87,3 %      | 91,8 %      | 94,6 %      |
| Solvency ratio                                 |            |            |             |             |             |
| Egenkapitalforrentning                         | 16,8 %     | 31,7 %     | 16,9 %      | 32,4 %      | 34,9 %      |
| Return on equity                               |            |            |             |             |             |
| Overskudsgrad                                  | 19,8 %     | 38,7 %     | 33,7 %      | 45,7 %      | 46,7 %      |
| EBIT margin                                    |            |            |             |             |             |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-<br>skæftigede | 32         | 36         | 41          | 41          | 41          |
| Average number of employees                    |            |            |             |             |             |

## Ledelsesberetning

Management's review

### Beretning

Management commentary

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Soil Recovery A/S beskæftiger sig med udvikling, bygning, salg og drift af anlæg til termisk behandling, herunder specielt destillation samt højtemperatur-forbrænding. Desuden udlejer Soil Recovery A/S offshore-containere og automatiske tankrensingsanlæg til rengøring af mudder- og olietanke i offshore-supply-både.

#### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke væsentlig usikkerhed ved indregning og måling i årsregnskabet.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 12.335.608 kr. mod 27.635.798 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 65.801.297 kr. Selskabets ledelse forventede i årsrapporten for 2016 et uændret resultat i størrelsesordenen 25-30 mio. kr. Afvigelsen skyldes at aktivitetsniveauet i oliebranchen er lavere.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

#### Forventet udvikling

I 2017 forventes en uændret omsætning i forhold til 2016. På den baggrund forventes et resultat i størrelsesordenen 10-15 mio. kr.

Likviditetsvirkningen fra driften i 2017 forventes at være positiv som følge af det forventede resultat for 2017.

#### Business review

Soil Recovery A/S carries on business within development, construction, sale and operation of plants relating to heat treatment, including, especially, distillation and high-temperature incineration. Further, Soil Recovery A/S leases offshore containers and automatic tank cleaning units for cleaning mud and oil tanks on offshore supply vessels.

#### Recognition and measurement uncertainties

There is no significant uncertainty as to the recognition and measurement made in the financial statements.

#### Financial review

The income statement for 2016 shows a profit of DKK 12,335,608 against a DKK 27,635,798 last year, and the balance sheet at 31 December 2016 shows equity of DKK 65,801,297. In the annual report for 2016, Management expected a profit in the range of DKK 25-30 mil. The deviation is caused by the fact that the activity in the oil industry is lower.

#### Events after the balance sheet date

No significant events have occurred subsequent to the financial year-end.

#### Outlook

In 2017, the turnover is expected to be unchanged compared to 2016. On that basis a profit is expected in the range of DKK 10-15 million.

The cash flow effect from operations in 2017 is expected to be positive due to the expected result for 2017.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Resultatopgørelse

Income statement

| Note | DKK                                                                                             | 2016               | 2015              |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
|      | <b>Bruttofortjeneste</b>                                                                        | <b>39.025.389</b>  | <b>60.756.371</b> |
|      | Gross margin                                                                                    |                    |                   |
| 2    | Personaleomkostninger                                                                           | -19.815.418        | -22.919.098       |
|      | Staff costs                                                                                     |                    |                   |
| 3    | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver                               | -1.879.314         | -2.292.535        |
|      | Amortisation/depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment |                    |                   |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>                                                          | <b>17.330.657</b>  | <b>35.544.738</b> |
|      | Profit before net financials                                                                    |                    |                   |
| 4    | Finansielle indtægter                                                                           | 6.754              | 654.282           |
|      | Financial income                                                                                |                    |                   |
| 5    | Finansielle omkostninger                                                                        | -1.521.292         | -43.745           |
|      | Financial expenses                                                                              |                    |                   |
|      | <b>Resultat før skat</b>                                                                        | <b>15.816.119</b>  | <b>36.155.275</b> |
|      | Profit before tax                                                                               |                    |                   |
|      | Skat af årets resultat                                                                          | -3.480.511         | -8.519.477        |
|      | Tax for the year                                                                                |                    |                   |
|      | <b>Årets resultat</b>                                                                           | <b>12.335.608</b>  | <b>27.635.798</b> |
|      | Profit for the year                                                                             |                    |                   |
|      |                                                                                                 |                    |                   |
|      | <b>Forslag til resultatdisponering</b>                                                          |                    |                   |
|      | Proposed profit appropriation                                                                   |                    |                   |
|      | Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen                                                 | 24.000.000         | 27.500.000        |
|      | Proposed dividend recognised under equity                                                       |                    |                   |
|      | <b>Overført resultat</b>                                                                        | <b>-11.664.392</b> | <b>135.798</b>    |
|      | Retained earnings/accumulated loss                                                              |                    |                   |
|      |                                                                                                 | <b>12.335.608</b>  | <b>27.635.798</b> |

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Balance**

Balance sheet

| Note | DKK                                              | 2016              | 2015              |
|------|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|      | <b>AKTIVER</b>                                   |                   |                   |
|      | <b>ASSETS</b>                                    |                   |                   |
|      | <b>Anlægsaktiver</b>                             |                   |                   |
|      | Fixed assets                                     |                   |                   |
| 6    | <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>                |                   |                   |
|      | Intangible assets                                |                   |                   |
|      | Færdiggjorte udviklingsprojekter                 | 0                 | 0                 |
|      | Completed development projects                   | 0                 | 0                 |
| 7    | <b>Materielle anlægsaktiver</b>                  |                   |                   |
|      | Property, plant and equipment                    |                   |                   |
|      | Grunde og bygninger                              | 762.029           | 1.045.068         |
|      | Land and buildings                               |                   |                   |
|      | Produktionsanlæg og maskiner                     | 2.901.175         | 4.497.450         |
|      | Plant and machinery                              |                   |                   |
|      | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar          | 0                 | 0                 |
|      | Other fixtures and fittings, tools and equipment |                   |                   |
|      |                                                  | <u>3.663.204</u>  | <u>5.542.518</u>  |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                       | <u>3.663.204</u>  | <u>5.542.518</u>  |
|      | Total fixed assets                               |                   |                   |
|      | <b>Omsætningsaktiver</b>                         |                   |                   |
|      | Non-fixed assets                                 |                   |                   |
|      | <b>Varebeholdninger</b>                          |                   |                   |
|      | Inventories                                      |                   |                   |
|      | Råvarer og hjælpematerialer                      | 2.962.074         | 3.576.051         |
|      | Raw materials and consumables                    |                   |                   |
|      | Varer under fremstilling                         | 18.923.719        | 19.384.019        |
|      | Work in progress                                 |                   |                   |
|      |                                                  | <u>21.885.793</u> | <u>22.960.070</u> |
|      | <b>Tilgodehavender</b>                           |                   |                   |
|      | Receivables                                      |                   |                   |
|      | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser      | 3.004.976         | 10.596.266        |
|      | Trade receivables                                |                   |                   |
|      | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder     | 30.254.775        | 35.430.939        |
|      | Receivables from group entities                  |                   |                   |
| 9    | <b>Udskudte skatteaktiver</b>                    | 467.860           | 292.279           |
|      | Deferred tax assets                              |                   |                   |
|      | Tilgodehavende selskabsskat                      | 764.426           | 662.366           |
|      | Income taxes receivable                          |                   |                   |
|      | Andre tilgodehavender                            | 1.932.985         | 2.795.020         |
|      | Other receivables                                |                   |                   |
|      |                                                  | <u>36.425.022</u> | <u>49.776.870</u> |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                      | <u>11.821.691</u> | <u>12.331.191</u> |
|      | Cash at bank and in hand                         |                   |                   |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                   | <u>70.132.506</u> | <u>85.068.131</u> |
|      | Total non-fixed assets                           |                   |                   |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                             | <u>73.795.710</u> | <u>90.610.649</u> |
|      | TOTAL ASSETS                                     |                   |                   |

# Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

## Balance

Balance sheet

| Note | DKK                                       | 2016              | 2015              |
|------|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|      | <b>PASSIVER</b>                           |                   |                   |
|      | <b>EQUITY AND LIABILITIES</b>             |                   |                   |
|      | <b>Egenkapital</b>                        |                   |                   |
|      | Equity                                    |                   |                   |
| 8    | Selskabskapital                           | 5.000.000         | 5.000.000         |
|      | Share capital                             |                   |                   |
|      | Overført resultat                         | 36.801.297        | 48.465.689        |
|      | Retained earnings                         |                   |                   |
|      | Foreslået udbytte for regnskabsåret       | 24.000.000        | 27.500.000        |
|      | Dividend proposed for the year            |                   |                   |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                  | <b>65.801.297</b> | <b>80.965.689</b> |
|      | Total equity                              |                   |                   |
|      | <b>Gældsforpligtelser</b>                 |                   |                   |
|      | Liabilities other than provisions         |                   |                   |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>    |                   |                   |
|      | Current liabilities other than provisions |                   |                   |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser  | 1.020.155         | 1.881.679         |
|      | Trade payables                            |                   |                   |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder         | 0                 | 358.227           |
|      | Payables to group entities                |                   |                   |
|      | Anden gæld                                | 5.128.358         | 4.862.149         |
|      | Other payables                            |                   |                   |
| 10   | Periodeafgrænsningsposter                 | 1.845.900         | 2.542.905         |
|      | Deferred income                           |                   |                   |
|      |                                           | <b>7.994.413</b>  | <b>9.644.960</b>  |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>           | <b>7.994.413</b>  | <b>9.644.960</b>  |
|      | Total liabilities other than provisions   |                   |                   |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                     | <b>73.795.710</b> | <b>90.610.649</b> |
|      | TOTAL EQUITY AND LIABILITIES              |                   |                   |

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Contractual obligations and contingencies, etc.

12 Sikkerhedsstillelser

Collateral

13 Nærtstående parter

Related parties

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

| DKK                                                                     | Selskabskapital<br>Share capital | Overført resultat<br>Retained earnings | Foreslået<br>udbytte for<br>regnskabsåret<br>Dividend proposed<br>for the year | I alt<br>Total    |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2016<br>Equity at 1 January 2016                  | 5.000.000                        | 48.465.689                             | 27.500.000                                                                     | 80.965.689        |
| Årets resultat<br>Profit/loss for the year                              | 0                                | -11.664.392                            | 24.000.000                                                                     | 12.335.608        |
| Udbetalt udbytte<br>Paid dividend                                       | 0                                | 0                                      | -27.500.000                                                                    | -27.500.000       |
| <b>Egenkapital<br/>31. december 2016<br/>Equity at 31 December 2016</b> | <b>5.000.000</b>                 | <b>36.801.297</b>                      | <b>24.000.000</b>                                                              | <b>65.801.297</b> |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Soil Recovery A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The annual report of Soil Recovery A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act to report medium-sized reporting class C entities.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

#### Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed, NOW International Inc.

#### Omission of a cash flow statement

With reference to section 86 (4) of the Danish Financial Statements Act, no cash flow statement has been prepared. The entity's cash flows are part of the consolidated cash flow statement for the parent company, NOW International Inc.

#### 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 indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

#### Derivative financial instruments

On initial recognition, derivative financial instruments are recognised at cost in the balance sheet and are subsequently measured at fair value. Positive and negative fair values of derivative financial instruments are included in "Other receivables" and "Other payables", respectively.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Fair value adjustments of derivative financial instruments designated as and qualifying for recognition as a hedge of the fair value of a recognised asset or liability are recognised in the income statement along with changes in the fair value of the hedged asset or liability.

Kursregulering af afledte finansielle instrumenter indgaaet til sikring af forventede fremtidige pengestrømme indregnes i egenkapitalen, indtil den sikrede transaktion gennemføres. Såfremt transaktionen resulterer i et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede kursregulering i kostprisen på aktivet eller forpligtelsen, og såfremt transaktionen resulterer i en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede kursregulering i resultatopgørelsen sammen med den sikrede post.

Fair value adjustments of derivative financial instruments classified as hedge of expected future cash flows are recognised in equity until the hedge transaction is carried through. If the transaction results in an asset or a liability, the accumulated adjustment is included in the cost of the asset or the liability, and if the transaction results in revenues or expenses, the accumulated adjustment is recognised in the income statement together with the hedged item.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Fair value adjustments of derivative financial instruments that do not qualify for hedge accounting are recognised in the income statement on a current basis.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

##### Resultatopgørelsen

###### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

##### Income statement

###### Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in revenue when the most significant rewards and risks have been transferred to the buyer and provided the income can be measured reliably and payment is expected to be received. The date of the transfer of the most significant rewards and risks is based on standardised terms of delivery based on Incoterms® 2010.

Income from the rendering of services is recognised as revenue as the services are rendered. Accordingly, revenue corresponds to the market value of the services rendered during the year (percentage-of-completion method).

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration excluding VAT and taxes charged on behalf of third parties. All discounts and rebates granted are recognised in revenue.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

##### Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

##### Gross margin

The items revenue, change in inventories of finished goods and work in progress, work performed for own account and capitalised, other operating income and external expenses have been aggregated into one item in the income statement called gross margin in accordance with section 32 of the Danish Financial Statements Act.

##### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

##### External expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

##### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrasket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

##### Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pension to the Company's employees, as well as other social security contributions, etc. The item is net of refunds from public authorities.

##### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Kostprisen for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktiverne forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter  
Completed development projects

##### Depreciation

The item comprises depreciation of property, plant and equipment.

The cost for completed development projects and acquired IP rights is amortised over the expected useful life. Acquired IP rights include patents, rights and licences.

The basis of amortisation, which is calculated as cost less any residual value, is amortised on a straight line basis over the expected useful life. The expected useful lives of the assets are as follows:

5 år/years

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Noter**

Notes to the financial statements

**1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Accounting policies (continued)

**Grunde og bygninger**

Land and buildings

15 år/years

**Produktionsanlæg og maskiner**

Plant and machinery

3-8 år/years

**Andre anlæg, driftsmateriel og inventar**

Other fixtures and fittings, tools and equipment

5 år/years

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

**Financial income and expenses**

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

##### Balancen

###### Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførelighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen for udviklingsprojekter opgøres til de direkte medgåede omkostninger samt en andel af de omkostninger, der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

###### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres hertil.

###### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

##### Balance sheet

###### Intangible assets

Development costs comprise expenses, salaries and amortisation directly or indirectly attributable to development activities.

Development projects that are clearly defined and identifiable, where the technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunities are identifiable and where the Company intends to produce, market or use the project, are recognised as intangible assets provided that the cost can be measured reliably and that there is sufficient assurance that future earnings can cover production costs, selling costs and administrative expenses and development costs. Other development costs are recognised in the income statement as incurred.

Development costs that are recognised in the balance sheet are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

The cost of development projects is measured at direct costs incurred as well as a portion of costs indirectly attributable to the individual development projects.

###### Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time at which the asset is ready for use.

The cost of self constructed assets includes the cost of direct materials and labour, etc. directly used in the production process and a portion of the relating production overheads.

###### Impairment of non-current assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment and investments in subsidiaries and associates is assessed for impairment on an annual basis.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

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.

Som genindvindingsværdi anvendes 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukrans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og 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. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Impairment tests are conducted on assets or groups of assets when there is evidence of impairment. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price of an asset and its value in use. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the group of assets and the expected net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when the reason for recognition no longer exists. Impairment losses on goodwill are not reversed.

#### Inventories

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Where the net realisable value is lower than cost, inventories are written down to this lower value. The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and expenses required to effect the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in the expected selling price.

The cost of raw materials and consumables comprises the cost of acquisition plus delivery costs.

The cost of finished goods and work in progress includes the cost of raw materials, consumables, direct labour and indirect production overheads.

Indirect production overheads include the indirect cost of material and labour as well as maintenance and depreciation of production machinery, buildings and equipment and expenses relating to plant administration and management. Borrowing costs are not recognised in the sales price.

#### Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Noter**

Notes to the financial statements

**1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Accounting policies (continued)

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

**Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Receivables in respect of which there is no objective evidence of individual impairment are tested for objective evidence of impairment on a portfolio basis. The portfolios are primarily based on the debtors' domicile and credit ratings in line with the Company's risk management policy. The objective evidence applied to portfolios is determined based on historical loss experience.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

**Cash and cash equivalents**

Cash and cash equivalents comprise cash and short term securities which are readily convertible into cash and subject only to minor risks of changes in value.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

##### Egenkapital

###### Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udlikning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### Equity

###### Proposed dividends

Dividend proposed for the year is recognised as a liability once adopted at the annual general meeting (declaration date). Dividends expected to be distributed for the financial year are presented as a separate item under "Equity".

##### Income taxes

Current tax payables and receivables are recognised in the balance sheet as the estimated income tax charge for the year, adjusted for prior-year taxes and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is not deductible for tax purposes and on office premises and other items where temporary differences, apart from business combinations, arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss for the year or taxable income. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, deferred tax is measured based on Management's intended use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Deferred tax assets are recognised at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Changes in deferred tax due to changes in the tax rate are recognised in the income statement.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting policies (continued)

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

##### Deferred income

Deferred income recognised as a liability comprises payments received concerning income in subsequent financial reporting years.

##### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

##### Financial ratios

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Finance Society's guidelines on the calculation of financial ratios "Recommendations and Financial Ratios 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

The financial ratios stated under "Financial highlights" have been calculated as follows:

Likviditetsgrad  
Current ratio

Omsætningsaktiver x 100

Kortfristet gæld

Current assets x 100

Current liabilities

Solidsitetsgrad  
Solvency ratio

Egenkapital ultimo x 100

Passiver i alt, ultimo

Equity at year end x 100

Total equity and liabilities at year end

Egenkapitalforrentning  
Return on equity

Årets resultat efter skat x 100

Gennemsnitlig egenkapital

Profit/loss for the year after tax x 100

Average equity

Overskudsgrad  
EBIT margin

EBIT

Nettoomsætning

EBIT

Revenue

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**

Financial statements for the period 1 January - 31 December

**Noter**

Notes to the financial statements

| DKK                                                                                                                   | 2016                                                                                                                                 | 2015              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>2 Personaleomkostninger</b>                                                                                        |                                                                                                                                      |                   |
| Staff costs                                                                                                           |                                                                                                                                      |                   |
| Lønninger                                                                                                             | 18.213.357                                                                                                                           | 21.089.318        |
| Wages/salaries                                                                                                        |                                                                                                                                      |                   |
| Pensioner                                                                                                             | 1.280.273                                                                                                                            | 1.503.659         |
| Pensions                                                                                                              |                                                                                                                                      |                   |
| Andre omkostninger til social sikring                                                                                 | 321.788                                                                                                                              | 326.121           |
| Other social security costs                                                                                           |                                                                                                                                      |                   |
|                                                                                                                       | <u>19.815.418</u>                                                                                                                    | <u>22.919.098</u> |
| <br>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede                                                                         | <br>32                                                                                                                               | <br>36            |
| Average number of full-time employees                                                                                 |                                                                                                                                      |                   |
| <br>Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke<br>med henvisning til årsregnskabslovens § 98b,<br>stk. 3, nr. 2. | <br>By reference to section 98b(3), (ii), of the<br>Danish Financial Statements Act, remuneration<br>to Management is not disclosed. |                   |
| <b>3 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver</b>                                                                    |                                                                                                                                      |                   |
| Depreciation of property, plant and equipment                                                                         |                                                                                                                                      |                   |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver                                                                             | 1.879.314                                                                                                                            | 2.292.535         |
| Depreciation of property, plant and equipment                                                                         |                                                                                                                                      |                   |
|                                                                                                                       | <u>1.879.314</u>                                                                                                                     | <u>2.292.535</u>  |
| <br><b>4 Finansielle indtægter</b>                                                                                    |                                                                                                                                      |                   |
| Financial income                                                                                                      |                                                                                                                                      |                   |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder                                                                           | 5.990                                                                                                                                | 1.894             |
| Interest receivable, group entities                                                                                   |                                                                                                                                      |                   |
| Renteindtægter i øvrigt                                                                                               | 764                                                                                                                                  | 2.838             |
| Other interest income                                                                                                 |                                                                                                                                      |                   |
| Valutakursreguleringer                                                                                                | 0                                                                                                                                    | 649.550           |
| Exchange adjustments                                                                                                  |                                                                                                                                      |                   |
|                                                                                                                       | <u>6.754</u>                                                                                                                         | <u>654.282</u>    |
| <br><b>5 Finansielle omkostninger</b>                                                                                 |                                                                                                                                      |                   |
| Financial expenses                                                                                                    |                                                                                                                                      |                   |
| Renteomkostninger i øvrigt                                                                                            | 17.878                                                                                                                               | 31.758            |
| Other interest expenses                                                                                               |                                                                                                                                      |                   |
| Valutakursreguleringer                                                                                                | 1.500.774                                                                                                                            | 0                 |
| Exchange adjustments                                                                                                  |                                                                                                                                      |                   |
| Rentetillæg og skat indregnet som finansielle poster                                                                  | 2.640                                                                                                                                | 11.987            |
| Interest surcharges and tax recognised under net financials                                                           |                                                                                                                                      |                   |
|                                                                                                                       | <u>1.521.292</u>                                                                                                                     | <u>43.745</u>     |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 6 Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets

|                                                                                                   | Færdiggjorte<br>udviklings-<br>projekter<br>Completed<br>development<br>projects |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| <b>DKK</b>                                                                                        |                                                                                  |
| Kostpris 1. januar 2016<br>Cost at 1 January 2016                                                 | 8.950.000                                                                        |
| Kostpris 31. december 2016<br>Cost at 31 December 2016                                            | 8.950.000                                                                        |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2016<br>Impairment losses and amortisation at 1 January 2016      | 8.950.000                                                                        |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2016<br>Impairment losses and amortisation at 31 December 2016 | 8.950.000                                                                        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b><br>Carrying amount at 31 December 2016             | <b>0</b>                                                                         |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 7 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

| DKK                                                                                                                              | Grunde og bygninger<br>Land and buildings | Produktionsanlæg og maskiner<br>Plant and machinery | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar<br>Other fixtures and fittings, tools and equipment | I alt<br>Total |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Kostpris 1. januar 2016<br>Cost at 1 January 2016                                                                                | 4.009.104                                 | 59.371.651                                          | 2.388.354                                                                                   | 65.769.109     |
| Afgang i årets løb<br>Disposals in the year                                                                                      | 0                                         | -9.962.516                                          | 0                                                                                           | -9.962.516     |
| Kostpris 31. december 2016<br>Cost at 31 December 2016                                                                           | 4.009.104                                 | 49.409.135                                          | 2.388.354                                                                                   | 55.806.593     |
| Af- og nedskrivninger<br>1. januar 2016<br>Impairment losses and depreciation at 1 January 2016                                  | 2.964.036                                 | 54.874.201                                          | 2.388.354                                                                                   | 60.226.591     |
| Årets afskrivninger<br>Amortisation/depreciation in the year                                                                     | 283.039                                   | 1.596.275                                           | 0                                                                                           | 1.879.314      |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver<br>Reversal of amortisation/depreciation and impairment of disposals | 0                                         | -9.962.516                                          | 0                                                                                           | -9.962.516     |
| Af- og nedskrivninger<br>31. december 2016<br>Impairment losses and depreciation at 31 December 2016                             | 3.247.075                                 | 46.507.960                                          | 2.388.354                                                                                   | 52.143.389     |
| Regnskabsmæssig værdi<br>31. december 2016<br>Carrying amount at 31 December 2016                                                | 762.029                                   | 2.901.175                                           | 0                                                                                           | 3.663.204      |

DKK 2016 2015

#### 8 Selskabskapital Share capital

Selskabskapitalen er fordelt således:  
 Analysis of the share capital:

|                                                                                           |           |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Aktier, 5.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.<br>5,000 shares of DKK 1,000,00 nominal value each | 5.000.000 | 5.000.000 |
|                                                                                           | 5.000.000 | 5.000.000 |

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 5.000.000 kr. de seneste 5 år.

The Company's share capital has remained DKK 5,000,000 over the past 5 years.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

| DKK                                        | 2016            | 2015            |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>9 Udskudt skat</b>                      |                 |                 |
| Deferred tax                               |                 |                 |
| Udskudt skat vedrører:                     |                 |                 |
| Deferred tax relates to:                   |                 |                 |
| Materielle anlægsaktiver                   | -292.279        | -219.417        |
| Property, plant and equipment              |                 |                 |
| Varebeholdninger                           | -175.581        | -72.862         |
| Inventories                                |                 |                 |
|                                            | <u>-467.860</u> | <u>-292.279</u> |
| Udskudt skat indregnes således i balancen: |                 |                 |
| Analyses of the deferred tax               |                 |                 |
| Udskudte skatteaktiver                     | -467.860        | -292.279        |
| Deferred tax assets                        |                 |                 |
|                                            | <u>-467.860</u> | <u>-292.279</u> |

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Deferred income

Periodeafgrænsningsposter omfatter betalinger vedrørende fra behandling af mud, der først indregnes som indtægter i det efterfølgende regnskabsår, når indregningskriterierne herfor er opfyldt.

Deferred income comprises payments relating to the treatment of mud, which will not be recognised as income until in the subsequent financial year, once the recognition criteria are satisfied.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. Contractual obligations and contingencies, etc.

##### Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med søsterselskabet Subseaflex Holding ApS som administrationsselskab, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

The company is jointly taxed with its sister, Subseaflex Holding ApS, which acts as management company, and is jointly and severally with other jointly taxed group entities for payment of income taxes for the income year 2013 onwards as well as withholding taxes on interest, royalties and dividends falling due for payment on or after 1 July 2012.

Selskabet indgår i cashpool ordning med øvrige selskaber i National Oilwell Varco Koncernen og hæfter i den forbindelse solidarisk med øvrige koncernselskaber for træk på kreditten.

The Company is a part of a cashpool agreement with other companies in the National Oilwell Varco Group and is jointly and severally liable with other group companies for the outstanding credit under the agreement.

#### 12 Sikkerhedsstillelser

Collateral

Selskabet har udstedt ejerpantebrev (løsøre) til en værdi af USD 500,000, med pant i behandlingsanlæg nr. SR 0319

The company has issued an owner's mortgage (bill of sale) at a value of USD 500,000, secured on treatment plant no. SR 3019.

#### 13 Nærtstående parter

Related parties

Soil Recovery A/S' nærtstående parter omfatter følgende:  
 Soil Recovery A/S' related parties comprise the following:

##### Bestemmende indflydelse

Parties exercising control

| Nærtstående part<br>Related party                                                                  | Bopæl/Hjemsted<br>Domicile                 | Grundlag for<br>bestemmende indflydelse<br>Basis for control |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| Modervirksomhed Tuboscope Vetco<br>(Deutschland) GmbH<br>Parent Tuboscope Vetco (Deutschland) GmbH | Celle, Tyskland<br>Celle, Germany          | Kapitalbesiddelse<br>Participating interest                  |
| Modervirksomhed National Oilwell Varco,<br>Inc<br>Parent National Oilwell Varco, Inc               | Houston, Texas, USA<br>Houston, Texas, USA | Ultimativ moderselskab<br>Ultimate parent                    |

##### Oplysning om koncernregnskaber

Information about consolidated financial statements

| Modervirksomhed<br>Parent                                         | Hjemsted<br>Domicile                  | Rekvirering af modervirksom-<br>hedens koncernregnskab<br>Requisitioning of the parent<br>company's consolidated financial<br>statements |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| National Oilwell Varco, Inc<br>Tuboscope Vetco (Deutschland) GmbH | Houston, Texas, USA<br>Celle, Germany | www.nov.com<br>www.unternehmensregister.<br>de                                                                                           |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements for the period 1 January - 31 December

### Noter

Notes to the financial statements

#### Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

There are no group enterprise transactions that have not been carried through on normal market terms.

#### Ejerforhold

Ownership

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

The following shareholders are registered in the Company's register of shareholders as holding minimum 5% of the votes or minimum 5% of the share capital:

Navn  
Name

Bopæl/Hjemsted  
Domicile

Tuboscope Vetco (Deutschland) GmbH

Celle, Germany