
Brightpoint Europe ApS

Kolding Åpark 1, 2. sal, DK-6000 Kolding

Årsrapport for 2015

Annual Report for 2015

CVR-nr. 14 61 61 79

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3 /6 2016

The Annual Report was presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company on 3 /6 2016

Kenneth Thybo Holm
Dirigent
Chairman



Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning

Management's Statement

1

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

2

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabsoplysninger

Company Information

4

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

5

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

6

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8

Regnskabspraksis

Accounting Policies

15

Translation of the Danish original. In case of discrepancy, the Danish version shall prevail.

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Brightpoint Europe ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 3. juni 2016
Kolding, 3 June 2016

Direktion *Executive Board*

Kenneth Thybo Holm

Bestyrelse *Board of Directors*

John Alexander Du Plessis Currie
formand
Chairman

Kenneth Thybo Holm

Kris Emile Paul Mees

Karel Victor Everaet

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Brightpoint Europe ApS for the financial year 1 January - 31 December 2015.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2015 of the Company and of the results of the Company operations for 2015.

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

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Til kapitalejeren i Brightpoint Europe ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Brightpoint Europe ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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.

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,

To the Shareholder of Brightpoint Europe ApS

We have audited the Financial Statements of Brightpoint Europe ApS for the financial year 1 January - 31 December 2015, 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.

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

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hellerup, den 3. juni 2016

Hellerup, 3 June 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Torben Jensen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

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 31 December 2015 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Henrik Forthoft Lind
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Brightpoint Europe ApS
Kolding Åpark 1, 2. sal
DK-6000 Kolding

CVR-nr.: 14 61 61 79

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Hjemstedskommune: Kolding

Municipality of reg. office: Kolding

Hovedaktivitet
Main activity

Selskabet varetager IT support og andre regionale serviceopgaver for de europæiske enheder af Ingram Micro Inc.-koncernen.

The Company handles IT support and other regional service tasks for the European entities of the Ingram Micro Inc. group.

Bestyrelse
Board of Directors

John Alexander Du Plessis Currie, formand (*Chairman*)
Kenneth Thybo Holm
Kris Emile Paul Mees
Karel Victor Everaet

Direktion
Executive Board

Kenneth Thybo Holm

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Koncernregnskab
Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Ingram Micro Inc.

The Company is included in the Group Annual Report of Ingram Micro Inc.

Koncernrapporten for Ingram Micro Inc kan rekvireres på følgende adresse:

The Consolidated Financial Statements of Ingram Micro Inc may be obtained at the following address:

3351 Michelson Drive
Suite 100
Irvine, CA 92612
USA

www.ingrammicro.com

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		4.884	4.813
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-5.093	-6.211
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-37	-1.196
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-163	-680
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-409	-3.274
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	40.061	39.695
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-21.078	-20.707
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		18.574	15.714
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-7.560	-10.158
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		11.014	5.556

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		11.014	5.556
		11.014	5.556

Balance 31. december Balance Sheet 31 December

Aktiver Assets

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Software <i>Software</i>		0	36
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>		0	36
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	5	74.690	74.690
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		34.693	33.272
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>		270	273
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		109.653	108.235
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		109.653	108.271
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		762.898	728.174
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		182	450
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	7	4.758	4.300
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>	7	14.456	17.772
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		8	33
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		782.302	750.729
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		0	839
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		782.302	751.568
Aktiver <i>Assets</i>		891.955	859.839

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		102.041	102.041
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		245.174	234.160
Egenkapital Equity	6	347.215	336.201
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		135	159
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		906	969
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		536.246	514.636
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>	7	6.592	6.648
Anden gæld <i>Other payables</i>		861	1.226
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		544.740	523.638
Gældsforpligtelser Debt		544.740	523.638
Passiver Liabilities and equity		891.955	859.839
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	9		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	8		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015 TDKK	2014 TDKK
1 Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	4.477	5.484
Pensioner <i>Pensions</i>	549	649
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	67	78
	5.093	6.211

Med henvisning til årsregnskabsloven § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

2 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	39.281	39.695
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	26	0
Valutakursreguleringer <i>Exchange adjustments</i>	754	0
	40.061	39.695

3 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	19.978	20.367
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	130	104
Valutakursreguleringer <i>Exchange adjustments, expenses</i>	970	236
	21.078	20.707

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015	2014
	TDKK	TDKK
4 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	1.863	1.301
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-458	7.160
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	6.155	1.697
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	7.560	10.158

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015 TDKK	2014 TDKK
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	74.880	222.901
Korrektion tidligere år <i>Correction previous year</i>	-190	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	-148.021
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	74.690	74.880
	<hr/>	<hr/>
Værdireguleringer 1. januar <i>Value adjustments at 1 January</i>	-190	-148.211
Årets afgang <i>Disposals for the year</i>	0	148.021
Korrektion tidligere år <i>Correction previous year</i>	190	0
	<hr/>	<hr/>
Værdireguleringer 31. december <i>Value adjustments at 31 December</i>	0	-190
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	74.690	74.690
<i>Carrying amount at 31 December</i>	<hr/>	<hr/>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>
Ingram Micro Mobility Denmark A/S	Kolding, Denmark	20.001	100%	86.606	3.458

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	102.041	234.160	336.201
<i>Equity at 1 January</i>			
Årets resultat	0	11.014	11.014
<i>Net profit/loss for the year</i>			
Egenkapital 31. december	102.041	245.174	347.215
<i>Equity at 31 December</i>			

Selskabskapitalen består af 102.040.800 anparter a nominelt DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 102,040,800 shares of a nominal value of DKK 1. No shares carry any special rights.

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

7 Hensættelse til udskudt skat *Provision for deferred tax*

De danske skattemyndigheder (SKAT) har gennemgået den indkomst, selskabet har selvangivet for indkomståret 2007-2008. I et brev af 9. december 2009 har SKAT meddelt, at selskabets skattepligtige indkomst er blevet ændret med i alt DKK 261,3 mio. Da de tidligere fremførbare underskud i henhold til SKAT er ændret, har ledelsen som en konsekvens heraf betalt den skyldige skat for 2007 - 2011, som er opstået pga. de ændrede årsopgørelser for perioden frem til 2011. Ledelsen har endvidere afsat skyldig skat af den forventede opkrævning for 2012, 2013 og 2014 under skyldig selskabsskat. Selskabets ledelse fastholder uændret, at de selvangivende indkomster er korrekte og i overensstemmelse med gældende skatteregler. Ledelsen har derfor indregnet en tilgodehavende selskabsskat svarende til den ovenfor beskrevne betalte og skyldige skat, samt indregnet et udskudt skatteaktiv svarende til, at der er fremførbare skattemæssige underskud, som kan udnyttes indenfor en kortere årrække. Ledelsen vurderer fortsat, at der er usikkerhed med hensyn til udfaldet af skattesagen, men at det ikke vil påvirke de indregnede skatteaktiver. Der har ikke været udvikling i skattesagen i 2015.

The Danish tax authorities (SKAT) have reviewed the income tax return filed by the Company for the accounting period 2007 - 2008. In a letter dated 9 December 2009 the tax authorities stated that the Company's taxable income had changed by a total of DKK 261.3 million. Since, according to the tax authorities, the previous tax loss carryforwards had changed, Management has as a consequence paid the tax due for 2007 - 2011 caused by the changes in the yearly statements for the period up to 2011. Furthermore, Management has provided for tax due as regards the expected collection for 2012, 2013 and 2014 as corporation tax payable. Management still maintains that the income tax returns are correct and in accordance with the tax rules applicable. Consequently, Management has recognised a corporation tax receivable corresponding to the described paid and due corporation tax, and recognised a deferred tax asset as if the Company still has tax loss carryforwards to utilise within a few years. In Management's opinion, the outcome of the tax case is uncertain, but it should not influence the tax assets recognised. No development in the tax case was noted in 2015.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

Transaktioner

Transactions

Brightpoint Europe ApS har en intern årlig huslejeoppligtelse over for Ingram Micro Mobility Denmark A/S på TDKK 600. Lejeaftalen er indgået på markedsmæssige vilkår.

Brightpoint Europe ApS has an internal annual rent obligation towards Ingram Micro Mobility Denmark A/S of DKK 600 thousand. The rental contract has been entered into on an arm's length basis.

Ejerforhold

Ownership

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

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

BrightPoint EUROPCO B.V.
Prins Bernhardplein 200
1097 JB Amsterdam
Holland/The Netherlands

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Brightpoint Europe ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income. The total amount is stated in the Annual Report of Brightpoint Europe ApS, which is the administration company in relation to the joint taxation.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for nærtstående parter udvalgte kreditorer på TDKK 2.239

The Company has provided guarantee of payment against related parties' chosen accounts payable of DKK 2,239 thousand.

Selskabet har afgivet garanti overfor Tullverket på vegne af nærtstående part på TSEK 8.000.

The Company has provided guarantees in favour of Tullverket of SEK 8,000 thousand on behalf of related parties.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Brightpoint Europe ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabsloven § 112 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Basis of Preparation

The Annual Report of Brightpoint Europe ApS for 2015 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2015 are presented in DKK thousand.

Consolidated financial statements

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act, no consolidated financial statements are prepared.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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.

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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.

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.

Income Statement

Gross profit/loss

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

Revenue

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

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

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 danske koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Other external expenses

Other external expenses comprise 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.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

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.

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 group enterprises. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede patenter omfatter licenser. Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Balance Sheet

Intangible assets

Acquired patents include licences. Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Patents are amortised over the remaining patent period, and licences are amortised over the licence period; however not exceeding 8 years.

Development costs and costs relating to rights developed by the Company are recognised in the income statement as costs in the year of acquisition.

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are measured at cost. Where cost exceeds the recoverable amount, write-down is made to this lower value.

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.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning refarding subsequent reporting years. Prepayments are measured at cost.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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.

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

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