OFS Fitel Denmark ApS

Priorparken 680, DK-2605 Brøndby

Årsrapport for 1. april 2017 - 31. marts 2018

Annual Report for 1 April 2017 - 31 March 2018

CVR-nr. 25 30 56 39

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30/7 2018

The Annual Report was presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company on 30/7 2018

Johnny Lund
Dirigent
Chairman of the General Meeting

Indholdsfortegnelse
Contents

	Side *Page*
Påtegninger ***Management's Statement and Auditor's Report***	
Ledelsespåtegning *Management's Statement*	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*	2
Ledelsesberetning ***Management's Review***	
Selskabsoplysninger *Company Information*	7
Hoved- og nøgletal *Financial Highlights*	8
Ledelsesberetning *Management's Review*	10
Årsregnskab ***Financial Statements***	
Resultatopgørelse 1. april - 31. marts *Income Statement 1 April - 31 March*	15
Balance 31. marts *Balance Sheet 31 March*	16
Egenkapitalopgørelse *Statement of Changes in Equity*	18
Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*	19

Ledelsespåtegning
Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018 for OFS Fitel Denmark ApS.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of OFS Fitel Denmark ApS for the financial year 1 April 2017 - 31 March 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 March 2018 of the Company and of the results of the Company operations for 2017/18.

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

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København, den 20. juli 2018
København, 20 July 2018

Direktion
Executive Board

Hans Damsgaard

Carl Christian Larsen

Bestyrelse
Board of Directors

Patrice Marie Raymond Dubois
formand
Chairman

Hiroyuki Matsushita

Pierre Clement Henri Marty

Torger Tokle
medarbejderrepræsentant
Staff Representative

Tommy Geisler
medarbejderrepræsentant
Staff Representative

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's Report

Til kapitalejerne i OFS Fitel Denmark ApS

Konklusion
Vi har revideret årsregnskabet for OFS Fitel Denmark ApS for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018, 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. marts 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2017 - 31. marts 2018 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the Shareholders of OFS Fitel Denmark ApS

Opinion
We have audited the Financial Statements of OFS Fitel Denmark ApS for the financial year 1 April 2017 - 31 March 2018, which comprise 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 March 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 April 2017 - 31 March 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion
We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and 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 believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's Report

Uafhængighed

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.

Independence

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 additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

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.

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.

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.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's Report

tes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne 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 tilsidesættelse 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.

- 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

influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism 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.

- 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 uncer-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's Report

vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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.

tainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent Auditor's Report

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

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

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

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

København, den 20. juli 2018
Copenhagen, 20 July 2018

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Alex Petersen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

mne28604

Selskabsoplysninger
Company Information

Selskabet ***The Company***	OFS Fitel Denmark ApS Priorparken 680 DK-2605 Brøndby CVR-nr.: 25 30 56 39 *CVR No: 25 30 56 39* Regnskabsperiode: 1. april - 31. marts *Financial period: 1 April - 31 March* Hjemstedskommune: Brøndby *Municipality of reg. office: Brøndby*
Bestyrelse ***Board of Directors***	Patrice Marie Raymond Dubois, formand *(Chairman)* Hiroyuki Matsushita Pierre Clement Henri Marty Torger Tokle Tommy Geisler
Direktion ***Executive Board***	Hans Damsgaard Carl Christian Larsen
Revision ***Auditors***	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 DK-2000 Frederiksberg

Hoved- og nøgletal
Financial Highlights

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

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

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
Hovedtal ***Key figures***					
Resultat ***Profit/loss***					
Nettoomsætning *Revenue*	795	761	710	581	397
Bruttofortjeneste *Gross profit/loss*	228	243	144	58	-21
Resultat af ordinær primær drift *Operating profit/loss*	155	174	91	18	-57
Resultat før finansielle poster *Profit/loss before financial income and expenses*	170	149	81	6	-58
Resultat af finansielle poster *Net financials*	-47	24	-8	10	-7
Årets resultat *Net profit/loss for the year*	122	161	73	16	-65
Balance ***Balance sheet***					
Balancesum *Balance sheet total*	382	531	306	237	205
Egenkapital *Equity*	214	408	246	173	157
Investering i materielle anlægsaktiver *Investment in property, plant and equipment*	136	17	2	0	0
Antal medarbejdere *Number of employees*	188	170	160	161	172

Hoved- og nøgletal
Financial Highlights

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
Nøgletal i % ***Ratios***					
Bruttomargin *Gross margin*	28,7%	31,9%	20,3%	10,0%	-5,3%
Overskudsgrad *Profit margin*	21,4%	19,6%	11,4%	1,0%	-14,6%
Afkastningsgrad *Return on assets*	44,5%	28,1%	26,5%	2,5%	-28,3%
Soliditetsgrad *Solvency ratio*	56,0%	76,8%	80,4%	73,0%	76,6%
Forrentning af egenkapital *Return on equity*	39,2%	49,2%	34,8%	9,7%	-34,3%

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

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

Ledelsesberetning
Management's Review

Årsrapporten for OFS Fitel Denmark ApS for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i at udvikle, producerer og markedsfører højteknologiske produkter inden for telekommunikation og dataoverførsel samt al beslægtet virksomhed, som efter bestyrelsens skøn er beslægtet hermed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på TDKK 121.543, og selskabets balance pr. 31. marts 2018 udviser en egenkapital på TDKK 213.825.

Selskabet er i regnskabsåret fusioneret med søsterselskabet OFS Fitel Netherlands B.V. med OFS Fitel Danmark ApS som det fortsættende selskab.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Regnskabet udviser et overskud på TDKK 121.543, der vurderes som værende meget tilfredsstillende

Financial Statements of OFS Fitel Denmark ApS for 2017/18 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C .

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

Key activities

The objects for which the Company is established are to develop, produce and market hightechnology products within the fields of telecommunication and data transfer, and carry on all such other business activities as the board og directors deems to the attainment of such objects.

Development in the year

The income statement of the Company for 2017/18 shows a profit of TDKK 121,543, and at 31 March 2018 the balance sheet of the Company shows equity of TDKK 213,825.

In the financial year, the Company merged with its fellow subsidiary OFS Fitel Netherlands B.V. with OFS Fitel Danmark ApS as the continuing company.

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

The financial statements show a profit of TDKK 121,543, which is considered being very satisfying.

Ledelsesberetning
Management's Review

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

Størstedelen af selskabets omsætning foregår i udenlandsk valuta, og specielt udviklingen i USD har indflydelse på omsætningen og indtjeningen.

Denne risiko forsøges afdækket primært ved at foretage modkøb i USD, men der kan ikke skabes balance.

Special risks - operating risks and financial risks

Foreign exchange risks

The majority of the sales in the company is effected in foreign currencies, and especially the development of the USD has an effect on sales and earnings.

This risk is primarily covered by making counterpurchases in USD, but it is not possible to break-even.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes at omsætningsniveauet målt i USD vil være konstant i 2018/19, sammenlignet med 2017/18.

Resultatet for 2018/19 forventes faldende sammenlignet med 2017/18 grundet lavere kurs på USD samt markedsdrevne ændringer af produktmix.

Targets and expectations for the year ahead

We expect the revenue level measured in USD to be constant in 2018/19 compared with 2017/18.

The result for 2018/19 is expected to be lower compared with 2017/18 due to less favorable USD rate and market driven changes in productmix.

Forskning og udvikling

Forsknings- og udviklingsaktiviteterne er primært fokuseret på produkt- og procesudvikling inden for egne eksisterende produktområder. Der arbejdes på forbedringer af eksisterende produkter, såvel som udvikling af nye, for at bevare eller styrke vores stærke markedsposition. Mange projekter foregår i samarbejde med andre OFS og Furukawa selskaber, samt med forskellige universiteter.

Research and development

Research and development activities are primarily focused on product and process development within the Company's existing product areas. Efforts are being made at improving existing products and developing new ones to maintain or strengthen our strong market position. Projects are in many cases carried out in cooperation with other OFS and Furukawa companies as well as various universities.

Ledelsesberetning
Management's Review

Eksternt miljø

Miljø og sikkerhedssystemet er baseret på ISO 9000 standarden og udvidet til også at dække arbejdsmiljø og sikkerhed. Virksomhedens politikker på området bygger på de overordnede retningslinier for OFS, suppleret med lokale aspekter.

Fremstilling af virksomhedens produkter kræver ikke speciel miljøgodkendelse, men virksomheden opretholder løbende kontakt med tilsynsmyndighederne.

Beredskabsplaner og lignende er løbende blevet opdateret.

Antallet af arbejdsskader er lavt, hvilket tilskrives det forebyggende miljø- og sikkerhedsarbejde, der er gennemført på virksomheden.

Videnressourcer

Virksomhedens målsætning er: At være vores kunders foretrukne leverandør af produkter af en høj kvalitet, til brug i kommunikationssystemer. At være en højt ydende, teknologisk innovativ og ansvarlig virksomhed, som tiltrækker og engagerer fortrinlige medarbejdere og sikrer vores ejere og kunder en vedvarende merværdi.

Virksomheden har en global førerposition både på leveringstid/evne og produktkvalitet. Dette kræver selvsagt, at det er vigtigt at fastholde dygtige og innovative medarbejdere. Det er lykkedes at bevare den kritiske viden i virksomheden og at holde medarbejderomsætningen på et lavt niveau.

External environment

The environmental and safety system is based on the ISO 9000 standard and is extended to cover work environment and safety as well. The Company's policy in this area is based on the general guidelines for OFS, supplemented with local aspects.

The manufacture of the company's products does not require any special environmental approval, but the Company is maintaining contact on a current basis with the controlling authorities.

Emergency plans and similar have been updated currently.

The number of industrial injuries is low, which is attributable to preventive environmental and safety work carried out in the Company.

Intellectual capital resources

The mission of the company is: To be our customers' preferred supplier of high quality optical fiber and related optical products to be used in communications systems. To be a high performance, technologically innovative and responsible company, which attracts and retains excellent people and ensures sustained shareholder and customer value.

The company has a global leading position in respect of both delivery time/ability and product quality. This obviously entails that it is important to retain qualified and innovative employees. The Company has succeeded in maintaining the critical knowledge in the Company and to keep the turnover of staff at a low level.

Ledelsesberetning
Management's Review

Redegørelse for samfundsansvar

Virksomheden har ikke konkrete politikker for samfundsansvar, menneskerettigheder, klimapåvirkning og miljø, men henviser i øvrigt til OFS koncernens hjemmeside der redegør for de politikker og retningslinier for social ansvar som også gælder for OFS Fitel Denmark ApS.

http://www.ofsoptics.com/corporate-social-responsibility.html

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Øverste ledelse:

Den kønsmæssige fordeling blandt selskabets generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør pr. 31. marts 2018 følgende: 100 % mænd og 0% kvinder. Vi bestræber os på at fordelingen er 66% og 33% (ud af 3 medlemmer) inden 2020.

Selskabet har ikke i 2017/18 opnået målet, da de ikke har modtaget ansøgninger der opfyldte de objektive kriterier.

Øvrig ledelse:

Den kønsmæssige fordeling blandt vores øvrige ledelseslag er i dag 80/20. Vi bestræber os på at ændre dette til 66/33 inden 2020. Vi opfordrer kvinder til at netværke og udarbejder uddannelsesprogrammer, men vil fortsat rekruttere ud fra objektive kriterier.

Selskabet har ikke i 2017/18 opnået målet, da de ikke har modtaget ansøgninger der opfyldte de objektive kriterier.

Statement of corporate social responsibility

The company has no concrete policies for social responsibility, human rights, climate impact and environment but refers to the OFS Corporate webpage that outlines those politics and guidelines in respect of Social responsibility that also commits OFS Fitel Denmark ApS.

http://www.ofsoptics.com/corporate-social-responsibility.html

Statement on gender composition

Top management:

The gender distribution among the company's board members elected on the General meeting totaled March 31, 2018 as follows: 100% men and 0% women. We strive to change it to a distribution of 66% and 33% (of 3 members) in 2020.

The company has not in 2017/18 achieved the objective when they have not received applications that met the objective criteria.

Other Management:

The gender distribution among our other layers of management are today 80/20. We strive to change it to 66/33 in 2020. We encourage women to network and prepare educational programs, but will continue to recruit on basis of objective criterias.

The company has not in 2017/18 achieved the objective when they have not received applications that met the objective criteria.

Ledelsesberetning
Management's Review

Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen har vurderet, at et skatteaktiv på DKK 77 mio. skal nedskrives til 7 mio kr, idet der fortsat hersker usikkerhed om, hvorvidt og i givet fald hvornår dette vil kunne anvendes i sin helhed. Skatteaktivet på 7 mio kr ventes udnyttet i den nærmeste fremtid.

Uncertainty relating to recognition and measurement

The management has assessed a write-down of a tax asset of DKK 77 mill. to 7 mio kr as it is still uncertain whether and, if so, when this tax asset can be used in full. The tax asset of 7 mio kr is expected to be utilized in near future.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Unusual events

The financial position at 31 March 2018 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2017/18 have not been affected by any unusual events.

Begivenheder efter balancedagen

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

Subsequent events

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

Resultatopgørelse 1. april - 31. marts
Income Statement 1 April - 31 March

	Note	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Nettoomsætning ***Revenue***	1	**794.616**	**761.082**
Produktionsomkostninger *Cost of sales*	2	-567.067	-518.080
Bruttoresultat ***Gross profit/loss***		**227.549**	**243.002**
Distributionsomkostninger *Distribution expenses*	2	-46.459	-44.585
Administrationsomkostninger *Administrative expenses*	2	-25.665	-24.580
Resultat af ordinær primær drift ***Operating profit/loss***		**155.425**	**173.837**
Andre driftsomkostninger *Other operating expenses*		14.405	-24.496
Resultat før finansielle poster ***Profit/loss before financial income and expenses***		**169.830**	**149.341**
Finansielle indtægter *Financial income*	3	36.998	36.329
Finansielle omkostninger *Financial expenses*	4	-83.909	-12.540
Resultat før skat ***Profit/loss before tax***		**122.919**	**173.130**
Skat af årets resultat *Tax on profit/loss for the year*	5	-1.376	-11.884
Årets resultat ***Net profit/loss for the year***		**121.543**	**161.246**

Balance 31. marts
Balance Sheet 31 March

Aktiver
Assets

	Note	2017/18	2016/17
		TDKK	TDKK
Grunde og bygninger *Land and buildings*		30.181	0
Produktionsanlæg og maskiner *Plant and machinery*		21.481	24.137
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Other fixtures and fittings, tools and equipment*		0	0
Indretning af lejede lokaler *Leasehold improvements*		864	864
Materielle anlægsaktiver under udførelse *Property, plant and equipment in progress*		133.357	0
Materielle anlægsaktiver ***Property, plant and equipment***	6	**185.883**	**25.001**
Anlægsaktiver ***Fixed assets***		**185.883**	**25.001**
Varebeholdninger ***Inventories***	7	**38.921**	**39.045**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser *Trade receivables*		112.848	104.899
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder *Receivables from group enterprises*		19.275	334.358
Udskudt skatteaktiv *Deferred tax asset*	11	7.000	0
Periodeafgrænsningsposter *Prepayments*	8	3.118	3.021
Tilgodehavender ***Receivables***		**142.241**	**442.278**
Likvide beholdninger ***Cash at bank and in hand***		**15.033**	**24.749**
Omsætningsaktiver ***Current assets***		**196.195**	**506.072**
Aktiver ***Assets***		**382.078**	**531.073**

Balance 31. marts
Balance Sheet 31 March

Passiver
Liabilities and equity

	Note	2017/18	2016/17
		TDKK	TDKK
Selskabskapital *Share capital*		26.000	26.000
Overført resultat *Retained earnings*		187.825	381.511
Egenkapital ***Equity***	9	**213.825**	**407.511**
Hensættelse til udskudt skat *Provision for deferred tax*	11	0	0
Andre hensættelser *Other provisions*	12	34.119	34.119
Hensatte forpligtelser ***Provisions***		**34.119**	**34.119**
Leverandører af varer og tjenesteydelser *Trade payables*		54.467	38.920
Gæld til tilknyttede virksomheder *Payables to group enterprises*		27.583	0
Selskabsskat *Corporation tax*		8.376	13.058
Anden gæld *Other payables*		43.708	37.465
Kortfristede gældsforpligtelser ***Short-term debt***		**134.134**	**89.443**
Gældsforpligtelser ***Debt***		**134.134**	**89.443**
Passiver ***Liabilities and equity***		**382.078**	**531.073**
Resultatdisponering *Proposed distribution of profit*	10		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*	13		
Nærtstående parter *Related parties*	14		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor *Fee to auditors appointed at the general meeting*	15		
Anvendt regnskabspraksis *Accounting Policies*	16		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital *Share capital* TDKK	Overført resultat *Retained earnings* TDKK	I alt *Total* TDKK
Egenkapital 1. april *Equity at 1 April*	26.000	381.511	407.511
Nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb efter sammenlægningsmetoden *Net effect from merger and acquisition under the uniting of interests method*	0	3.971	3.971
Korrigeret egenkapital 1. april *Adjusted equity at 1 April*	26.000	385.482	411.482
Betalt ekstraordinært udbytte *Extraordinary dividend paid*	0	-319.200	-319.200
Årets resultat *Net profit/loss for the year*	0	121.543	121.543
Egenkapital 31. marts ***Equity at 31 March***	**26.000**	**187.825**	**213.825**

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

		2017/18	2016/17
		TDKK	TDKK
1	**Nettoomsætning** ***Revenue***		
	Geografiske markeder ***Geographical segments***		
	Nettoomsætning, indland *Revenue, Denmark*	309	295
	Nettoomsætning udland *Revenue, exports*	794.307	760.787
		794.616	**761.082**
	Aktiviteter ***Business segments***		
	Handelsvarer *Goods for resale*	263.681	240.113
	Egenproduktion *Own production*	530.935	520.969
		794.616	**761.082**

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
2 Medarbejderforhold ***Staff***		
Lønninger *Wages and Salaries*	104.441	89.595
Pensioner *Pensions*	16.222	18.231
Andre omkostninger til social sikring *Other social security expenses*	876	940
	121.539	**108.766**
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster: *Wages and Salaries, pensions and other social security expenses are recognised in the following items:*		
Produktionsomkostninger *Cost of sales*	104.581	94.589
Distributionsomkostninger *Distribution expenses*	7.498	7.562
Administrationsomkostninger *Administrative expenses*	9.460	6.615
	121.539	**108.766**
Heraf udgør vederlag til direktion ***Including remuneration to the Executive Board***	**4.429**	**5.584**
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere ***Average number of employees***	**188**	**170**

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
3 Finansielle indtægter *Financial income*		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder *Interest received from group enterprises*	4.704	7.394
Andre finansielle indtægter *Other financial income*	120	0
Vautakursgevinster *Exchange gains*	32.174	28.935
	36.998	**36.329**
4 Finansielle omkostninger *Financial expenses*		
Andre finansielle omkostninger *Other financial expenses*	0	446
Kursreguleringer omkostninger *Exchange adjustments, expenses*	10.752	3.105
Valutakurstab *Exchange loss*	73.157	8.989
	83.909	**12.540**

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
5 Skat af årets resultat ***Tax on profit/loss for the year***		
Årets aktuelle skat *Current tax for the year*	8.376	13.058
Årets udskudte skat *Deferred tax for the year*	-7.000	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år *Adjustment of tax concerning previous years*	0	-1.174
	1.376	**11.884**
Skat af årets resultat fordeles således: *Tax on profit/loss for the year is calculated as follows:*		
Beregnet 22% / % skat af årets resultat før skat *Calculated 22% / % tax on profit/loss for the year before tax*	27.042	38.089
Skatteeffekt af: *Tax effect of:*		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter *Tax on non-deductible expenses and non-taxable income*	42	117
Ikke aktiveret udskudt skat *Non-capitalised deferred tax*	-18.708	-25.148
	8.376	**13.058**

Ledelsen har vurderet, at et skatteaktiv på DKK 77 mio. skal nedskrives til DKK 7 mio., idet der fortsat hersker usikkerhed om, hvorvidt og i givet fald hvornår dette vil kunne anvendes.

The management has assessed a write-down of a tax asset of DKK 77 mill. to DKK 7 mill. as it is still uncertain whether and, if so, when this tax asset can be used.

	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: *Amortisation and impairment of intangible assets are recognised in the following items:*		
Administrationsomkostninger *Administrative expenses*	0	503
	0	**503**

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

6 Materielle anlægsaktiver
Property, plant and equipment

	Grunde og bygninger *Land and buildings*	Produktions-anlæg og maskiner *Plant and machinery*	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Other fixtures and fittings, tools and equipment*	Indretning af lejede lokaler *Leasehold improvements*	Materielle anlægsaktiver under udførelse *Property, plant and equipment in progress*	I alt *Total*
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. april *Cost at 1 April*	95.512	552.870	6.071	339.411	0	993.864
Tilgang i årets løb *Additions for the year*	38.249	2.210	0	0	133.357	173.816
Afgang i årets løb *Disposals for the year*	0	0	-581	0	0	-581
Kostpris 31. marts *Cost at 31 March*	133.761	555.080	5.490	339.411	133.357	1.167.099
Ned- og afskrivninger 1. april *Impairment losses and depreciation at 1 April*	95.512	528.733	6.071	338.547	0	968.863
Årets afskrivninger *Depreciation for the year*	8.068	4.866	0	0	0	12.934
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver *Reversal of impairment and depreciation of sold assets*	0	0	-581	0	0	-581
Ned- og afskrivninger 31. marts *Impairment losses and depreciation at 31 March*	103.580	533.599	5.490	338.547	0	981.216
Regnskabsmæssig værdi 31. marts ***Carrying amount at 31 March***	**30.181**	**21.481**	**0**	**864**	**133.357**	**185.883**
Afskrives over *Depreciated over*	19 år *19 years*	3-10 år *3-10 years*	3-5 år *3-5 years*	15 år *15 years*		

	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: *Depreciation and impairment of property, plant and equipment are recognised in the following items:*		
Produktionsomkostninger *Cost of sales*	12.935	4.574
Administrationsomkostninger *Administrative expenses*	0	5
	12.935	**4.579**

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
7 Varebeholdninger *Inventories*		
Råvarer og hjælpematerialer *Raw materials and consumables*	27.390	19.776
Varer under fremstilling *Work in progress*	5.142	6.225
Færdigvarer og handelsvarer *Finished goods and goods for resale*	6.389	13.044
	38.921	**39.045**

8 Periodeafgrænsningsposter
Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

9 Egenkapital
Equity

Selskabskapitalen består af 26.000 anparter à nominelt TDKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 26,000 shares of a nominal value of TDKK 1,000. No shares carry any special rights.

	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
10 Resultatdisponering *Proposed distribution of profit*		
Betalt ekstraordinært udbytte *Extraordinary dividend paid*	319.200	0
Overført resultat *Retained earnings*	-197.657	161.246
	121.543	**161.246**

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK

11 Hensættelse til udskudt skat
Provision for deferred tax

Hensættelse til udskudt skat 1. april *Provision for deferred tax at 1 April*	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen *Amounts recognised in the income statement for the year*	-7.000	0
Hensættelse til udskudt skat 31. marts ***Provision for deferred tax at 31 March***	**-7.000**	**0**

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet inden for de kommende 3-4 år.

The recognised tax asset comprises tax loss carry-forwards expected to be utilised within the next three to four years.

12 Andre hensættelser
Other provisions

Reetableringsforpligtelse i henhold til lejekontrakt på gældende lejemål udgør pr. statusdagen TDKK 34.119.

At the balance sheet date, the restoration obligation acccording to the lease of the premises amounts DKK 34.119k.

Andre hensættelser *Other provisions*	34.119	34.119
	34.119	**34.119**

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser
Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Udover de i note 12 nævnte forpligtigelser har virksomheden indgået kontraktlige forpligtigelser for TDKK 17.276 (2017: TDKK 14.752). Disse vedrører primært indgåede huslejekontrakter med en restløbetid på op til 12 måneder samt leasingforpligtigelser.
In addition to the provisions mentioned in note 12, the Company has contractual commitments amounting to kDKK 17.276 (2017: kDKK 14.752). They relate to tenancy agreements entered into with the residual terms of up to 12 months, as well asleasing commitments.

Selskabet har afgivet bankgarantier til fordel for 3. mand for samlet TDKK 61.920 (2017: TDKK 61.023).
The Company has provided bank guarantees in favor of 3rd parties for total DKK 61.920 (2017: DKK 61.023k)

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

14 Nærtstående parter
Related parties

	Grundlag ***Basis***
Bestemmende indflydelse ***Controlling interest***	
Furukawa Electric Co., Toyko, Japan	Ultimativ anpartshaver *Ultimate controlling shareholder*
OFS Fitel, LLC, Norcross, USA	Umiddelbar anpartshaver *Immediate controlling shareholder*
Øvrige nærtstående parter ***Other related parties***	
Patrice Marie Raymond Dubois	Bestyrelsesformand *Chairman of the Supervisory Board*
Pierre Clement Henri Marty	Bestyrelsesmedlem *Member of the Supervisory Board*
Hiroyuki Matsushita	Bestyrelsesmedlem *Member of the Supervisory Board*
Tommy Geisler	Bestyrelsesmedlem *Member of the Supervisory Board*
Torger Tokle	Bestyrelsesmedlem *Member of the Supervisory Board*

Transaktioner
Transactions

Selskabet har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med det ultimative moderselskab og dets dattervirksomheder:
During the year, the Company had the following transactions with its ultimate Parent Company and its subsidiaries:

Corporate allokation fee for året er TDKK 11.085 (2016/17: TDKK 14.047).
Corporate allocation fee for the year amounts to DKK 11,085k (2016/17: DKK 11,047k).

Køb af varer fra koncernvirksomheder TDKK 278.323
Aquisition of goods from associates, DKK 278.323k.

Salg af varer til koncernvirksomheder TDKK 244.537.
Sales of goods to group enterprises, DKK 244.537k.

Tilgodehavender hos koncernvirksomheder TDKK 19.275
Receivables from group enterprises, DKK 19.275k.

Gæld til koncernvirksomheder TDKK 27.583
Payables to group enterprises, DKK 27.583k

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

14 Nærtstående parter (fortsat)
***Related parties** (continued)*

Koncernregnskab
Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet for den største og mindste koncern
The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:

Navn *Name*	Hjemsted *Place of registered office*
Furukawa Electric Co., Ltd.	Japan *Japan*
OFS Fitel LLC, Norcross, USA	USA *USA*

Koncernrapporten for Furukawa Electric Co., Ltd. kan rekvireres på følgende adresse:
The Group Annual Report of Furukawa Electric Co., Ltd. may be obtained at the following address:

Furukawa Electric Co., Ltd.
6-1, Marunouchi, 2-chome, Chiyoda-ku
Tokyo 100-8322
Japan

Koncernrapporten for OFS Fitel LLC, Norcross, USA kan rekvireres på følgende adresse:
The Group Annual Report of OFS Fitel LLC, Norcross, USA may be obtained at the following address:

OFS Fitel LLC
Northeasth Expressway
Norcross GA 30071
USA

15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
Fee to auditors appointed at the general meeting

	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Ernst & Young		
Revisionshonorar *Audit fee*	438	438
Andre ydelser *Non-audit services*	51	63
	489	**501**

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis
Accounting Policies

Årsrapporten for OFS Fitel Denmark ApS for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Selskabet er pr. 28. februar 2018 fusioneret med søsterselskabet OFS Fitel Netherlands B.V. Fusionen er foretaget efter book-value-metoden på erhvervelsestidspunktet, og der er derfor ikke foretaget tilpasning af sammenligningstallene i årsrapporten.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i TDKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Furukawa Electric Co., Ltd., Japan har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

The Annual Report of OFS Fitel Denmark ApS for 2017/18 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C .

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

At 28 February 2018, the Company merged with its fellow subsidiary OFS Fitel Netherlands B.V. The merger has been accounted for under the book value method at the date of acquisition and, consequently, the comparative figures in the Annual Report have not been restated.

The Financial Statements for 2017/18 are presented in TDKK.

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Furukawa Electric Co., Ltd., Japan, the Company has not prepared a cash flow statement.

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Recognition and measurement

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

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

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

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

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

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
***Accounting Policies** (continued)*

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

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Leases

Leases in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an alternative borrowing rate as the discount rate. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Company.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

All other leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Translation policies

Danish kroner is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

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

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Virksomhedens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Segment information on revenue

Information on business segments and geographical segments based on the Companys risks and returns and its internal financial reporting system. Business segments are regarded as the primary segments.

Resultatopgørelsen

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.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelses-

Income Statement

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.

Services are recognised at the rate of completion of the service to which the contract relates by using the percentage-of-completion method, which means that revenue equals the selling price of the service completed for the year. This method is applied when total revenues and expenses in

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

graden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

respect of the service and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the service.

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

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører produktionsaktiviteten. Endvidere indregnes reservation til tab på entreprisekontrakter.

Cost of sales

Cost of sales comprises costs incurred to achieve revenue for the year. Cost comprises raw materials, consumables, direct labour costs and indirect production costs such as maintenance and depreciation, etc, as well as operation, administration and management of factories.

Cost of sales also includes research and development costs that do not qualify for capitalisation as well as amortisation of capitalised development costs. Furthermore, amortisation of goodwill is included to the extent that goodwill relates to production activities. Finally, provisions for losses on contract work are recognised.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

Distribution expenses

Distribution expenses comprise costs in the form of salaries to sales and distribution staff, advertising and marketing expenses as well as operation of motor vehicles, depreciation, etc. Amortisation of goodwill is also included to the extent that goodwill relates to distribution activities.

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

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

Administrative expenses

Administrative expenses comprise expenses for Management, administrative staff, office expenses, depreciation, etc. Amortisation of goodwill is also included to the extent that goodwill relates to administrative activities.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

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 changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

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

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	19 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	7-15 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Balance Sheet

Property, plant and equipment

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

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.In the case of assets of own construction, cost comprises direct and indirect expenses for labour, materials, components and sub-suppliers.

Interest expenses on loans raised directly for financing the construction of property, plant and equipment are recognised in cost over the period of construction. All indirectly attributable borrowing expenses are recognised in the income statement.

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

Production buildings	19 years
Plant and machinery	3-15 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years
Leasehold improvements	7-15 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Assets costing less than DKK 13,500 are expensed in the year of acquisition.

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

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

Impairment of fixed assets

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

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

Inventories

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

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

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

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

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

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 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

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Prepayments

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

Provisions

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

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 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.

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

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.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Financial debts

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Bruttomargin *Gross margin*	$\frac{\text{Bruttofortjeneste x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$ $\frac{\textit{Gross profit x 100}}{\textit{Revenue}}$
Overskudsgrad *Profit margin*	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$ $\frac{\textit{Profit before financials x 100}}{\textit{Revenue}}$

Noter til årsregnskabet
Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)
Accounting Policies *(continued)*

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Samlede aktiver}}$
Return on assets	$\frac{\textit{Profit before financials x 100}}{\textit{Total assets}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Solvency ratio	$\frac{\textit{Equity at year end x 100}}{\textit{Total assets at year end}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Return on equity	$\frac{\textit{Net profit for the year x 100}}{\textit{Average equity}}$