

---

# ***Parker Hannifin Manufacturing Denmark ApS***

Bjergvangen 2, DK-3060 Espergærde

**Årsrapport for 2015/16**  
*Annual Report for 2015/2016*

---

CVR-nr. 30 55 53 17

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

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

Sven Björck  
Dirigent  
*Chairman*

# Indholdsfortegnelse

## Contents

	Side <u>Page</u>
<b>Påtegninger</b> <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent Auditor's Report on the Financial Statements</i>	2
<b>Selskabsoplysninger</b> <i>Company Information</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	5
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	6
<b>Årsregnskab</b> <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016 <i>Income Statement 1 July 2015 - 30 June 2016</i>	7
Balance 30. juni 2016 <i>Balance Sheet at 30 June 2016</i>	9
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	11
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	14

# **Ledelsespåtegning**

## ***Management's Statement***

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Parker Hannifin Manufacturing Denmark ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Espergærde, den 11. november 2016  
*Espergærde, 11 November 2016*

### **Direktion**

***Executive Board***

Liselotte Sachse  
adm. direktør  
*CEO*

### **Bestyrelse**

***Board of Directors***

Sven Björck  
formand  
*Chairman*

Bjarne Knudsen

James Alan David Elsey

Anders Hansen

Liselotte Sachse

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Parker Hannifin Manufacturing Denmark ApS for the financial year 1 July 2015 - 30 June 2016.

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

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

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

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

# **Den uafhængige revisors erklæringer**

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

**Til kapitalejeren i Parker Hannifin  
Manufacturing Denmark ApS**

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Parker Hannifin Manufacturing Denmark ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

### **Revisors ansvar**

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

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 bil-

**To the Shareholder of Parker Hannifin  
Manufacturing Denmark ApS**

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

We have audited the Financial Statements of Parker Hannifin Manufacturing Denmark ApS for the financial year 1 July 2015 - 30 June 2016, which comprise income statement, balance sheet, notes and 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

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

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

lede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

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

Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

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

Our audit has not resulted in any qualification.

#### **Opinion**

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

# **Den uafhængige revisors erklæringer**

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 11. november 2016  
*Copenhagen, 11 November 2016*

**Deloitte**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 96 35 56*

Henrik Kjelgaard  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*

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

Pursuant to the Danish Financial Statements Act we have read Management's Review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the Financial Statements.

On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

# Selskabsoplysninger

## Company Information

### Selskabet *The Company*

Parker Hannifin Manufacturing Denmark ApS  
Bjergvangen 2  
DK-3060 Espergærde

Telefon: + 45 49 12 17 00

*Telephone:*

Telefax: + 45 49 12 17 01

*Facsimile:*

Hjemmeside: [www.parker.com](http://www.parker.com)

*Website:*

CVR-nr.: 30 55 53 17

*CVR No:*

Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni

*Financial period: 1 July - 30 June*

Hjemstedskommune: Helsingør

*Municipality of reg. office:*

### Bestyrelse *Board of Directors*

Sven Björck, formand (*Chairman*)  
James Alan David Elsey  
Liselotte Sachse  
Bjarne Knudsen  
Anders Hansen

### Direktion *Executive Board*

Liselotte Sachse

### Revision *Auditors*

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
DK-2300 København S

### Koncernregnskab *Consolidated Financial Statements*

Selskabet indgår i koncernårsrapporten for moderselskabet Parker Hannifin Corp.  
*The Company is included in the Group Annual Report of Parker Hannifin Corp.*

Koncernårsrapporten for Parker Hannifin Corp. kan rekvireres på følgende adresse:

*The Group Annual Report of Parker Hannifin Corp. may be obtained at the following address:*

Parker Hannifin Corp.  
6035 Parkland Boulevard, Cleveland  
Ohio 44124-4141  
USA

# **Ledelsesberetning**

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

### **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktiviteter har i regnskabsåret været produktion og udvikling af tætningssystemer i PTFE (polytetrafluorethylen).

### **Markedsoverblik**

Selskabets tætningssystemer bruges primært i automobilindustrien i form af hydrauliske systemer og pneumatik. Mere end 95% af omsætningen af tætningssystemer går til eksport.

### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 992.963, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 20.049.525.

Selskabets salgs- og produktionsaktiviteter har udviklet sig tilfredsstillende i løbet af året.

Årets resultat svarer til det forventede resultat og anses som tilfredsstillende under de nuværende markedsvilkår.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

### **Main activity**

The main activities of the Company included in the financial year manufacturing and development of PTFE sealing systems (polytetrafluoroethylene).

### **Market overview**

The Company's sealing systems are used primarily by the motor industry in hydraulic systems and pneumatics. More than 95% of the sealing systems are sold on export markets.

### **Development in the year**

The income statement of the Company for 2015/16 shows a loss of DKK 992,963, and at 30 June 2016 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 20,049,525.

The Company's sales and production activities has developed satisfactorily during the year.

The result for the year is consistent with the expected result and is considered satisfactory in the current market conditions.

### **Subsequent events**

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



# Resultatopgørelse 1. juli 2015 - 30. juni 2016

## Income Statement 1 July 2015 - 30 June 2016

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>Nettoomsætning</b> <i>Revenue</i>		<b>36.569.134</b>	<b>41.019.794</b>
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		3.149.259	5.686.450
Vareforbrug <i>Cost of goods sold</i>		-75.646	-141.848
Produktionslønninger <i>Production wages</i>		-14.860.910	-17.802.950
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-8.940.823	-10.347.262
<b>Bruttoresultat</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>15.841.014</b>	<b>18.414.184</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-14.677.048	-16.246.738
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and impairment losses on property, plant and equipment</i>	2	-1.116.162	-507.387
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>47.804</b>	<b>1.660.059</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	2.145	5.414
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-205.322	-29.294
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>-155.373</b>	<b>1.636.179</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	-837.590	-355.593
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>-992.963</b>	<b>1.280.586</b>

## Resultatdisponering

### *Distribution of profit*

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført resultat	-992.963	1.280.586
<i>Retained earnings</i>		
	<u><b>-992.963</b></u>	<u><b>1.280.586</b></u>

## Balance 30. juni 2016

### Balance Sheet at 30 June 2016

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2016	2015
		DKK	DKK
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		9.844.595	8.327.151
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		726.875	1.001.179
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		269.901	246.427
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		31.002	752.227
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>		<b>10.872.373</b>	<b>10.326.984</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>10.872.373</b>	<b>10.326.984</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		16.851.194	13.717.411
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		186.511	174.721
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		1.159.698	6.864.035
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		164.791	222.864
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>18.362.194</b>	<b>20.979.031</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>18.362.194</b>	<b>20.979.031</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>29.234.567</b>	<b>31.306.015</b>

## Balance 30. juni 2016

### Balance Sheet at 30 June 2016

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		7.500.000	7.500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		12.549.525	13.542.488
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	6	<b>20.049.525</b>	<b>21.042.488</b>
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		1.312.410	1.330.993
<b>Hensatte forpligtelser</b> <b>Provisions</b>		<b>1.312.410</b>	<b>1.330.993</b>
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		542.763	228.257
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.224.490	2.186.881
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		200.655	55.836
Anden gæld <i>Other payables</i>		5.904.724	6.461.560
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>7.872.632</b>	<b>8.932.534</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>7.872.632</b>	<b>8.932.534</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>29.234.567</b>	<b>31.306.015</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	7		

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	25.902.137	30.204.223
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	2.228.483	2.489.782
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	1.407.338	1.355.683
<i>Other social security expenses</i>		
	<b>29.537.958</b>	<b>34.049.688</b>
Overført til produktionslønninger	-14.860.910	-17.802.950
<i>Transfer to production wages</i>		
	<b>14.677.048</b>	<b>16.246.738</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>59</b>	<b>67</b>
<i>Average number of employees</i>		
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
<i>Depreciation and impairment losses on property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	742.904	624.887
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		
Gevinst og tab ved afhændelse	373.258	-117.500
<i>Gain and loss on disposal</i>		
	<b>1.116.162</b>	<b>507.387</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	2.064	5.414
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Valutakursgevinster	81	0
<i>Exchange gains</i>		
	<b>2.145</b>	<b>5.414</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2015/16	2014/15	
	DKK	DKK	
<b>4 Finansielle omkostninger</b>			
<i>Financial expenses</i>			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	2.052	
<i>Interest paid to group enterprises</i>			
Andre finansielle omkostninger	205.322	17.065	
<i>Other financial expenses</i>			
Valutakurstab	0	10.177	
<i>Foreign exchange loss</i>			
	<b>205.322</b>	<b>29.294</b>	
<b>5 Skat af årets resultat</b>			
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Årets aktuelle skat	-69.674	311.821	
<i>Current tax for the year</i>			
Årets udskudte skat	-18.583	17.842	
<i>Deferred tax for the year</i>			
Regulering af skat vedrørende tidligere år	925.847	25.930	
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>			
	<b>837.590</b>	<b>355.593</b>	
<b>6 Egenkapital</b>			
<i>Equity</i>			
	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli 2015	7.500.000	13.542.488	21.042.488
<i>Equity at 1 July 2015</i>			
Årets resultat	0	-992.963	-992.963
<i>Net profit/loss for the year</i>			
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	<b>7.500.000</b>	<b>12.549.525</b>	<b>20.049.525</b>
<i>Equity at 30 June 2016</i>			

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2016 DKK	2015 DKK
<b>7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b> <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
<b>Leje- og leasingkontrakter</b> <i>Rental agreements and leases</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: <i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	20.792	49.900
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	0	20.792
	<b>20.792</b>	<b>70.692</b>

#### **Eventualforpligtelser** *Contingent liabilities*

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

*The Company is the management company in the Danish joint taxation scheme. Therefore, as from the financial year 2013, the Company is jointly and severally liable together with the other jointly taxed companies for income taxes etc of the jointly taxed companies, and as from 1 July 2012 it is also jointly and severally liable for any obligation to withhold tax at source on interest, royalties and dividends for these companies.*

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution på DKK 15.000.000.

*The Company has issued recourse guaranty of DKK 15,000,000.*

# **Regnskabspraksis**

## ***Accounting Policies***

### **Regnskabsgrundlag**

Årsrapporten for Parker Hannifin Manufacturing Denmark ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

### **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.

### **Basis of Preparation**

The Annual Report of Parker Hannifin Manufacturing Denmark ApS for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2015/16 are presented in DKK.

### **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.



## **Regnskabspraksis**

### ***Accounting Policies***

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

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.

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

#### **Omregning af fremmed valuta**

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

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

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

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.

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

#### **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.

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

# **Regnskabspraksis**

## ***Accounting Policies***

### **Resultatopgørelsen**

#### **Nettoomsætning**

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 færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

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

#### **Vareforbrug**

Vareforbrug indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

#### **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 materielle anlægsaktiver.

### **Income Statement**

#### **Revenue**

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 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.

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

#### **Cost of goods sold**

Cost of goods sold comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

#### **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.

#### **Depreciation and impairment losses**

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

# Regnskabspraksis

## *Accounting Policies*

### **Andre driftsindtægter**

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

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

### **Skat af årets resultat**

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

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske moder- og søstervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskattningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### **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.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris

### **Other operating income**

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

### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses comprise interest, realised and unrealised exchange adjustments as well as extra payments and repayment under the on-account taxation scheme.

### **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 year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

The Company is jointly taxed with the Danish Parent and sister/associated companies. The tax effect of the joint taxation with the subsidiaries is allocated to enterprises showing profits or losses in proportion to their taxable incomes (full allocation with credit for tax losses).

### **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.

Depreciation based on cost reduced by any residual

## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	10-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 35.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

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

### **Tilgodehavender**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Buildings	10-40 years
Plant and machinery	5-10 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

Assets costing less than DKK 35,000 are expensed in the year of acquisition.

### **Impairment of fixed assets**

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

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

### **Receivables**

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

### **Prepayments**

Prepayments comprise prepaid expenses concerning insurance premiums and subscriptions.

# 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

### Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige 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 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 or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

### Current tax receivables and liabilities

Current tax receivables and liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years. Tax receivables and liabilities are offset if there is a legally enforceable right of set-off and an intention to settle on a net basis or simultaneously.

### Financial debts

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