

Philips Lighting Denmark A/S

Frederikskaj 6, DK-2450 København SV

Årsrapport for 7. juli 2015 - 31. december 2016

Annual Report for 7 July 2015 - 31 December 2016

CVR-nr. 36 96 72 26

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 6 /7 2017

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 6 /7 2017*


Asa Ellinor Maria Wilhelmsson

Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Hoved- og nøgletal 8
Financial Highlights

Ledelsesberetning 9
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 7. juli 2015 - 31. december 2016 13
Resultatopgørelse 7. juli 2015 - 31. december 2016

Balance 31. december 2016 14
Balance 31. december 2016

Egenkapitalopgørelse 16
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 17
Notes to the Financial Statements

Regnskabspraksis 27
Accounting Policies

Ledelsespåtegning **Management's Statement**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 7. juli 2015 - 31. december 2016 for Philips Lighting Denmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Philips Lighting Denmark A/S for the financial year 7 July 2015 - 31 December 2016.

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

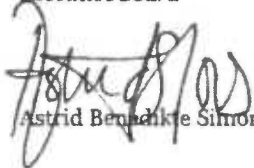
In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2016 of the Company and of the results of the Company operations for 2015/16.

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.

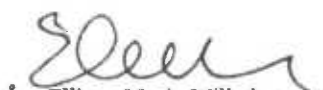
København, den 6. juli 2017
Copenhagen, 6 July 2017

Direktion **Executive Board**

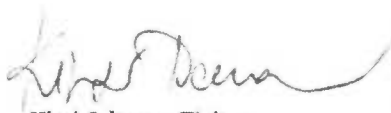


Astrid Benedikte Simonsen Joos

Bestyrelse **Board of Directors**



Åsa Ellinor Maria Wilhelmsson
formand
Chairman



Kirsi Johanna Tiainen



Michael Fallenkamp Kragh

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Philips Lighting Denmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Philips Lighting Denmark A/S for regnskabsåret 7. juli 2015 - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 7. juli 2015 - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the Shareholder of Philips Lighting Denmark A/S

Opinion

We have audited the Financial Statements of Philips Lighting Denmark A/S for the financial year 7 July 2015 - 31 December 2016, 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 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 7 July 2015 - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. 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

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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- 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 tilside sættelse 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 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.
- 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 uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- 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.
- 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.

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.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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.

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.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning ***Independent Auditor's Report***

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

Based on 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 6. juli 2017

Copenhagen, 6 July 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Lissen Fagerlin Hammer

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger *Company Information*

Selskabet
The Company

Philips Lighting Denmark A/S
Frederikskaj 6
DK-2450 København SV

CVR-nr.: 36 96 72 26

CVR No: 36 96 72 26

Regnskabsperiode: 7. juli 2015 - 31. december 2016

Financial period: 7 July 2015 - 31 December 2016

Hjemstedskommune: København

Municipality of reg. office: Copenhagen

Bestyrelse
Board of Directors

Åsa Ellinor Maria Wilhelmsson, formand (*Chairman*)
Kirsi Johanna Tiainen
Michael Fallenkamp Kragh

Direktion
Executive Board

Astrid Benedikte Simonsen Joos

Revision
Auditors

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
DK-2000 Frederiksberg

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Set over en 1-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

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

2015/16
TDKK

Hovedtal

Key figures

Resultat

Profit/loss

Nettoomsætning	513.230
<i>Revenue</i>	
Resultat før finansielle poster	761
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>	
Resultat af finansielle poster	-1.857
<i>Net financials</i>	
Årets resultat	-986
<i>Net profit/loss for the year</i>	

Balance

Balance sheet

Balancesum	152.657
<i>Balance sheet total</i>	
Egenkapital	11.456
<i>Equity</i>	
Investering i materielle anlægsaktiver	18.475
<i>Investment in property, plant and equipment</i>	
Antal medarbejdere	135
<i>Number of employees</i>	

Nøgletal i %

Ratios

Bruttomargin	20,4%
<i>Gross margin</i>	
Overskudsgrad	0,1%
<i>Profit margin</i>	
Soliditetsgrad	7,5%
<i>Solvency ratio</i>	
Forrentning af egenkapital	-17,2%
<i>Return on equity</i>	

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning 2015. 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 2015. For definitions, see under accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's Review

Hovedaktivitet

Philips Lighting Denmark A/S er et helejet datterselskab af sit hollandske moderselskab Philips Lighting Holding B.V. Selskabets hovedaktivitet er belysning, bestående af områderne lamper, lyskilder, software, kontrolsystemer og -moduler. Selskabets aktiviteter retter sig mod markederne for professionel belysning, forbrugerbelysning og OEM producenter.

Den 31. januar 2016 købte Philips Lighting Denmark A/S belysningsaktiviteten fra Philips Danmark A/S. Denne transaktion var del af en strategisk plan om at opdele aktivitetsområderne i Royal Philips koncernen i to selskaber, HealthTech og Belysning. Som følge af omstruktureringen på koncernplan er aktiviteterne i Danmark fortsat i to selvstændige Philips selskaber. Som en del af en global koncern er Philips Lighting Denmark A/S førende eksperter på området for belysning som leverandør af innovative og energi-effektive belysningsystemer og serviceydelser.

Markedsoverblik

I 2016 eksekverede selskabet på strategien om at præstere i en industri, der er ved at transformere ind i et nyt område. Selskabets konventionelle aktiviteter leverer fortsat høj profitabilitet og nedgangen i aktivitetsniveauet var mindre end forventet. Selskabets totale LED baserede salg steg med 3% i forhold til den samlede aktivitet baseret på stærk vækst i Hue Connected Lighting og i OEM segmentet. Selskabets aktivitetsniveau på området for professionel belysning faldt tilbage i forhold til sidste år som følge af udfordrende markedsforhold.

Main activity

Philips Lighting Denmark A/S is fully owned by, and subsidiary for its Dutch parent company Philips Lighting Holding B.V. The Company's line of business is lighting, consisting of lamps, light sources, softwares, control systems and modules. The activities of the Company are divided into Professional Lighting, Consumer Lighting and OEM businesses.

On 31 January 2016 Philips Lighting Denmark A/S purchased the lighting business from Philips Danmark A/S. This arrangement was part of a strategic plan of dividing the business sectors of Royal Philips group into two companies, HealthTech and Lighting Solutions. Due to the reorganization of group-level business activities, operations in Denmark continues in two Philips companies. As a part of a global group, Philips Lighting Denmark A/S is a leading expert on lighting who has expertise as a provider of innovative, energy-efficient lighting systems and services.

Market overview

In 2016 the Company executed on the strategy of driving an industry that is transitioning into a new area. The Company's conventional business is still delivering high share of profitability and the decline in growth was less than market expectation. The Company's total LED based sales increased by 3% as a share of total business, supported by strong growth in Hue Connected Lighting and in LED Electronics in the OEM channel. The Company's professional luminaires business was last year behind, due to more challenging market conditions.

Ledelsesberetning *Management's Review*

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på TDKK 986, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 11.456.

Strategi

Selskabet har seks væsentlige strategiske prioriteter:

- Optimere indtjeningen på konventionelle produkter for at finansiere vækst
- Udvikle LED produkter kommercielt og teknologisk for at præstere bedre end markedet
- Være førende i skiftet til belysningsystemer; opbygge den største portefølje af forbundne systemer
- Skabe yderligere værdi gennem nye serviceydelser
- Være vores kunders foretrukne lokale samarbejdspartner, gennem udnyttelse af vores globale størrelse
- Accelerere! på vores rejse mod forbedret effektivitet

Development in the year

The income statement of the Company for 2015/16 shows a loss of TDKK 986, and at 31 December 2016 the balance sheet of the Company shows equity of TDKK 11,456.

Strategy

The Company has six key strategic priorities:

- Optimize cash from Conventional products to fund our growth
- Innovate in LED products commercially and technologically to outgrow the market
- Lead the shift to Systems, building the largest connected installed base
- Capture adjacent value through new Services business models
- Be our customers' best business partner locally, leveraging our global scale
- Accelerate! on our operational excellence improvement journey

Ledelsesberetning

Management's Review

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabets mål for 2017 følger de strategiske prioriteter og selskabet forventer at fortsætte væksten indenfor Connected Lighting, være førende i skiftet til belysningssystemer med CityTouch og Storewise i det professionelle marked samt at fortsætte den eksponentielle vækst i forbruger markedet med Hue. For konventionelle produkter forventer selskabet at salget falder mindre end markedet for derved at vinde markedsandele. For LED produkter forventes vækst på alle markeder understøttet af innovative produkter.

For 2017 forventer selskabet at det samlede salg forbliver på niveau med 2016. Indtjeningen forventes at stige som følge af øget omkostningsfokus.

Forskning og udvikling

Selskabet har ingen egen forskning og udvikling.

Eksternt miljø

Ledelsen forudser ingen belastning af det eksterne miljø.

Videnressourcer

Selskabet har ingen særlige videnressourcer udover hvad der er normalt for et salgsselskab.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Targets and expectations for the year ahead

The Company's targets for 2017 link to strategic priorities, and the Company expects to continue to grow in Connected Lighting, and lead the shift to Systems with CityTouch and Storewise in the professional channel, and to continue the exponential growth in the consumer channel with Hue. For Conventional products the Company expects to decrease less than market and capture market share. For LED products expectation is growth in all channels supported by innovative products.

For the financial year 2017, The Company expects that the overall volume of sales stay on the same level as 2016. Profitability is expected to improve, due to cost consciousness.

Research and development

Company does not have research and development activity.

External environment

The management do not foresee any external environmental exposure.

Intellectual capital resources

The company does not hold any specific intellectual capital resources other than what a sales company normally hold.

Uncertainty relating to recognition and measurement

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any uncertainty.

Ledelsesberetning *Management's Review*

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Unusual events

The financial position at 31 December 2016 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2015/16 have not been affected by any unusual events.

Subsequent events

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

Resultatopgørelse 7. juli 2015 - 31. december 2016

Resultatopgørelse 7. juli 2015 - 31. december 2016

	Note	2015/16 TDKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		513.230
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		148
Vareforbrug <i>Cost of goods sold</i>		-356.431
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-52.252
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		104.695
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-93.670
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	-6.812
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-3.452
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		761
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-1.857
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-1.096
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	110
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-986

Balance 31. december 2016

Balance 31. december 2016

Aktiver

Assets

	Note	2016 TDKK
Erhvervede kundekontrakter <i>Acquired customer rights</i>		15.269
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	5	15.269
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		3.992
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		11.055
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		43
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	15.090
Deposita <i>Deposits</i>		2.400
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	7	2.400
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		32.759
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	8	5.754
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		104.156
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		5.529
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		15
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	9	3.904
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		540
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		114.144
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		119.898
Aktiver <i>Assets</i>		152.657

Balance 31. december 2016

Balance 31. december 2016

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2016 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		3.500
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		7.956
Egenkapital Equity	10	11.456
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>		17.191
Hensatte forpligtelser Provisions	12	17.191
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>		184
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt	13	184
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>	13	65
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		14.151
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		67.989
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		3.777
Anden gæld <i>Other payables</i>		33.750
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		4.094
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		123.826
Gældsforpligtelser Debt		124.010
Passiver Liabilities and equity		152.657
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	11	
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	14	
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	15	
Afledte finansielle instrumenter <i>Derivatives</i>	16	

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 7. juli 2015 <i>Equity at 7 July 2015</i>	500	0	500
Kontant kapitalforhøjelse <i>Cash capital increase</i>	3.000	9.000	12.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo <i>Fair value adjustment of hedging instruments, end of year</i>	0	-74	-74
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter <i>Tax on adjustment of hedging instruments for the year</i>	0	16	16
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-986	-986
Egenkapital 31. december 2016 <i>Equity at 31 December 2016</i>	3.500	7.956	11.456

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16
	TDKK
1 Personaleomkostninger	
<i>Staff expenses</i>	
Lønninger	73.730
<i>Wages and salaries</i>	
Pensioner	6.294
<i>Pensions</i>	
Andre omkostninger til social sikring	505
<i>Other social security expenses</i>	
Andre personaleomkostninger	13.141
<i>Other staff expenses</i>	
	<hr/>
	93.670
	<hr/>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse *	2.872
<i>Including remuneration to the Executive Board and Board of Directors *</i>	<hr/>
	<hr/>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	135
<i>Average number of employees</i>	<hr/>

Selskabets langsigtede incitamentsprogram (LTI plan) til direktionen og ledende medarbejdere omfatter en "Performance share" plan og en "Restricted share rights" plan. Performance shares er en betinget tildeling af vederlagsfrie aktier ved starten af en 3-årig performance periode. Antallet af aktier der optjenes (udleveres) efter 3 år afhænger af koncernens resultater i forhold til specifikke mål, måles ved udløbet af den 3-årige periode og forudsætter at personen fortsat er ansat ved udløbet af perioden. Restricted share rights er retten til at modtage vederlagsfrie aktier 3 år efter tildelingsdatoen forudsat at personen fortsat er ansat i koncernen på det tidspunkt. *The Company's Long-Term Incentive plan (LTI plan) offered to the Executive Board and senior officers consists of a performance share plan and a restricted share rights plan. Performance shares are a conditional award of free shares at the start of a three-year performance period. The number of shares that will vest, i.e. will be delivered, after three years depends on the Groups performance against specific goals, assessed at the end of the performance period and provided that the person is still employed at the vesting date. Restricted share rights are the rights to receive shares for free three years after the award date provided the person is still employed with the Group at that time.*

* Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b er vederlag til direktion og bestyrelse oplyst samlet.

* By reference to section 98 b of the Danish Financial Statements Act, remuneration to the Executive Board and the Board of Directors is disclosed in total.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16
	TDKK
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible assets</i>	3.428
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	3.072
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Impairment of property, plant and equipment</i>	312
	<hr/> 6.812 <hr/>
3 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	1.828
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	29
	<hr/> 1.857 <hr/>
4 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	3.778
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	-3.904
	<hr/> -126 <hr/>
der fordeler sig således: <i>which breaks down as follows:</i>	
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	-110
Skat af egenkapitalbevægelser <i>Tax on changes in equity</i>	-16
	<hr/> -126 <hr/>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

5 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Erhvervede kundefkontrakter <i>Acquired customer rights</i> TDKK
Kostpris 7. juli 2015 <i>Cost at 7 July 2015</i>	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	18.697
	<hr/>
Kostpris 31. december 2016 <i>Cost at 31 December 2016</i>	18.697
	<hr/>
Ned- og afskrivninger 7. juli 2015 <i>Impairment losses and amortisation at 7 July 2015</i>	0
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	3.428
	<hr/>
Ned- og afskrivninger 31. december 2016 <i>Impairment losses and amortisation at 31 December 2016</i>	3.428
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	15.269

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 7. juli 2015 <i>Cost at 7 July 2015</i>	0	0	0	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	5.586	12.845	43	18.474
Kostpris 31. december 2016 <i>Cost at 31 December 2016</i>	5.586	12.845	43	18.474
Ned- og afskrivninger 7. juli 2015 <i>Impairment losses and depreciation at 7 July 2015</i>	0	0	0	0
Årets nedskrivninger <i>Impairment losses for the year</i>	0	312	0	312
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.594	1.478	0	3.072
Ned- og afskrivninger 31. december 2016 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2016</i>	1.594	1.790	0	3.384
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	3.992	11.055	43	15.090
Heraf finansielle leasingaktiver <i>Including assets under finance leases amounting to</i>	123	0	0	123

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Finansielle anlægsaktiver

Fixed asset investments

	Deposita <i>Deposits</i> TDKK
Kostpris 7. juli 2015 <i>Cost at 7 July 2015</i>	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	2.400
	<hr/>
Kostpris 31. december 2016 <i>Cost at 31 December 2016</i>	2.400
	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	2.400
	<hr/>

8 Varebeholdninger

Inventories

	2016 TDKK
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	5.147
Varer under fremstilling <i>Work in progress</i>	88
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	519
	<hr/>
	5.754
	<hr/>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016
	TDKK
9 Udskudt skatteaktiv	
<i>Deferred tax asset</i>	
Udskudt skatteaktiv 7. juli 2015	0
<i>Deferred tax asset at 7 July 2015</i>	
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	3.904
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>	
	<u>3.904</u>
Udskudt skatteaktiv 31. december 2016	
<i>Deferred tax asset at 31 December 2016</i>	
Udskudt skat kan specificeres som følger:	
<i>Deferred tax can be specified as follows:</i>	
Immaterielle anlægsaktiver	166
<i>Intangible assets</i>	
Materielle anlægsaktiver	-114
<i>Property, plant and equipment</i>	
Regnskabsmæssige hensættelser	3.852
<i>Provisions</i>	
	<u>3.904</u>
10 Egenkapital	
<i>Equity</i>	
Selskabskapitalen består af 3.500 aktier à nominelt TDKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.	
<i>The share capital consists of 3,500 shares of a nominal value of TDKK 1,000. No shares carry any special rights.</i>	
Selskabskapitalen har udviklet sig således:	
<i>The share capital has developed as follows:</i>	
	2015/16
	TDKK
Selskabskapital 7. juli 2015	500
<i>Share capital at 7 July 2015</i>	
Kapitalforhøjelse	3.000
<i>Capital increase</i>	
	<u>3.500</u>
Selskabskapital 31. december 2016	
<i>Share capital at 31 December 2016</i>	
11 Resultatdisponering	
<i>Proposed distribution of profit</i>	
Overført resultat	-986
<i>Retained earnings</i>	
	<u>-986</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

2016

TDKK

12 Andre hensættelser

Other provisions

Virksomheden giver garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser på TDKK 8.880 til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer. Herudover er der indregnet andre hensatte forpligtelser på TDKK 8.311 vedrørende tabsgivende kontrakter og retableringsforpligtelser.

The Company provides warranties on some of its products and is therefore obliged to repair or replace goods which are not satisfactory. Based on previous experience in respect of the level of repairs and returns, other provisions of TDKK 8,880 have been recognised for expected warranty claims. Moreover, the Company has recognised other provisions of TDKK 8,311 regarding onerous contracts and decommissioning obligations.

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

The provisions are expected to mature as follows:

Inden for 1 år	6.310
<i>Within 1 year</i>	
Mellem 1 og 5 år	10.881
<i>Between 1 and 5 years</i>	
	<hr/>
	17.191

13 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

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

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

Leasingforpligtelser

Lease obligations

Mellem 1 og 5 år	184
<i>Between 1 and 5 years</i>	
Langfristet del	<hr/>
<i>Long-term part</i>	184
Inden for 1 år	65
<i>Within 1 year</i>	
	<hr/>
	249

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

2016

TDKK

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser

Rental and lease obligations

Forpligtelser vedrørende lokaler og biler, uopsigelsesperiode op til 5 år
Obligations regarding premises and cars, period of non-terminability up to 5 years

34.069

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med Philips-koncernens danske virksomheder. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder indenfor sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

The company is jointly taxed with the Philip Group's other Danish entities. The company is jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income and withholding taxes on dividend, interest and royalties within the joint taxation group.

Selskabet hæfter solidarisk ved selvskyldnerkaution for koncernens bankengagementer.

The company is jointly liable by surety for the Group's banking facilities.

Selskabet er som del af sin forretningskarakter part i enkelte løbende tvister. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldene af disse tvister ikke yderligere vil påvirke selskabets finansielle stilling udover de forpligtelser, som er indregnet i balancen pr. 31. december 2016.

The Company is party in a few pending disputes due to nature of the its business. In Management's opinion, these disputes will not affect the Company's financial position beyond the obligations which are recognised in the balance sheet at 31 December 2016.

15 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Philips Lighting Holding B.V., Holland

Moderselskab
Parent Company

Koninklijke Philips N.V., Holland

Ultimative moderselskab
Ultimate Parent Company

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

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

Transaktioner *Transactions*

Årets transaktioner med nærtstående parter udgør følgende:
Transactions with related parties for the year comprise the following:

Salg af varer til tilknyttede virksomheder TDKK 55.371
The sale of goods to associates, TDKK 55,371

Køb af varer fra tilknyttede virksomheder TDKK 283.476
The purchase of goods from associates, TDKK 283,476

Køb af serviceydelser fra tilknyttede virksomheder TDKK 10.403
The purchase of services from associates, TDKK 10,403

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder TDKK 1.828
Interest expenses to associates, TDKK 1,828

Køb af anlægsaktiver fra tilknyttede virksomheder TDKK 38.502
The purchase of fixed assets from associates, TDKK 38,502

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder TDKK 5.529
Receivables from associates, TDKK 5,529

Gæld til tilknyttede virksomheder, kortfristet TDKK 67.989
Payables to associates, short term, TDKK 67,989

Koncernregnskab *Consolidated Financial Statements*

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

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>
Koninklijke Philips N.V.	Holland
Philips Lighting Holding B.V.	Holland

Koncernregnskabet for Philips Lighting Holding B.V. kan rekvireres på følgende adresse:
The Group Annual Report of Philips Lighting Holding B.V. may be obtained at the following address:

High Tech Campus 45, 5656AE Eindhoven, Holland

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Afledte finansielle instrumenter

Derivatives

Selskabet foretager afdækning af varekøb i EUR ved indgåelse af valutaterminskontrakter om køb af EUR. Pr. 31. december 2016 udgør dagsværdien af udestående valutaterminskontrakter med en løbetid på op til ca. 3 måneder TDKK 75.

The Company hedges its purchase of goods in EUR by entering into forward currency contracts to buy EUR. At 31 December 2016 the fair marked value of open forward currency contracts with expiry up to approx. 3 months is TDKK 75.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Philips Lighting Denmark A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i TDKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Philips Lighting Holding B.V. har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

Basis of Preparation

The Annual Report of Philips Lighting Denmark A/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2015/16 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 Philips Lighting Holding B.V., the Company has not prepared a cash flow statement.

Recognition and measurement

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

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

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 lia-

Regnskabspraksis

Accounting Policies

lideligt.

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

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 leasingydelse, 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.

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

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

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i

bility can be measured reliably.

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

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.

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.

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.

Translation policies

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

Receivables, payables and other monetary items in

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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.

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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.

Serviceydelse 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

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.

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

Derivative financial instruments

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

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

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 respect of the service and the stage of completion at

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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.

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 virksomhedens 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.

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.

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.

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 enterprise.

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.

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.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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 . Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	4 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

Balance Sheet

Intangible assets

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

Property, plant and equipment

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

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

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

Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-10 years
Leasehold improvements	4 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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 afskrivning.

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

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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 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.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

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

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden, samt tabsgivende kontrakter og retableringsforpligtelser.

De hensatte garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Øvrige hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi. Hvis opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

Prepayments

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

Equity

Dividend

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

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.

Other provisions include warranty obligations in respect of replacing products within the warranty period as well as onerous contracts and decommissioning obligations.

Provisions for warranty obligations are measured at net realisable value and recognised based on past experience. Other provisions are measured at net realisable value. If the obligation is expected to be settled far into the future, the obligation is measured at fair value.

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 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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Deferred tax assets and liabilities

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

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

Financial debts

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

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

Gross margin

Overskudsgrad

Profit margin

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

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

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

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

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

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

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

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

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