

Hilti Danmark A/S

Stamholmen 157, 1., DK-2650 Hvidovre

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2018

Annual Report for 1 January - 31 December 2018

CVR-nr. 40 21 54 17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. juni 2019.

The Annual Report was presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company on 19 June 2019

Marie Holst
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger <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
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	7
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	8
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	10
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	13
Balance 31. december <i>Balance Sheet 31 December</i>	14
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	18
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	19
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	26

This Annual Report has been translated into English from Danish Language. However, the original Danish text shall be governing text for all purposes and in event of any discrepancies.

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Hilti Danmark 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 31. maj 2019
Hvidovre, 31 May 2019

Direktion

Executive Board

Axel Franck
adm. direktør
CEO

Bestyrelse

Board of Directors

Heinz Nett
formand
Chairman

Kyriaki Maurer

Felix Emanuel Hess

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Hilti Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018.

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 2018 of the Company and of the results of the Company operations for 2018.

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 revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejerne i Hilti Danmark A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Hilti Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

To the Shareholders of Hilti Danmark A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2018 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Hilti Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2018, which comprise income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies ("financial statements").

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.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

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.

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

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

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:

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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.

Hellerup, den 31. maj 2019

Hellerup, 31 May 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Wright

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne10053

Christian Møller Gyrsting

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne44111

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet

The Company

Hilti Danmark A/S
Stamholmen 157, 1.
DK-2650 Hvidovre

Telefon: + 45 44 88 80 80
Telephone:
Telefax: + 45 44 88 80 88
Facsimile:

CVR-nr.: 40 21 54 17
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December
Hjemstedskommune: Hvidovre
Municipality of reg. office:

Bestyrelse

Board of Directors

Heinz Nett, formand (*Chairman*)
Kyriaki Maurer
Felix Emanuel Hess

Direktion

Executive Board

Axel Franck

Revision

Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Hilti AG, Schaan, Liechtenstein.
The Company is included in the Group Annual Report of Hilti AG, Schaan, Liechtenstein.

Koncernrapporten for Hilti AG, Schaan, Liechtenstein kan rekvireres på følgende adresse:
The Group Annual Report of Hilti AG, Schaan, Liechtenstein may be obtained at the following address:

Hilti AG
Feldkircherstrasse 100
9494 Schaan
Liechtenstein

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

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

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

	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Nettomsætning	332.879	328.526	292.619	272.315	227.301
<i>Net Sales</i>					
Bruttofortjeneste	107.859	109.763	95.324	90.701	74.373
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	5.624	11.389	8.590	11.954	721
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	3.260	-332	-462	-2.202	792
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	6.921	8.508	6.326	7.369	919
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	169.899	166.526	145.169	106.735	121.645
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	72.622	65.701	57.193	50.867	43.498
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	219	2.574	1.417	1.192	1.250
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	170	149	134	116	106
<i>Number of employees</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nøgletal i %					
Ratios					
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	3,3%	6,8%	5,9%	11,2%	0,6%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	42,7%	39,5%	39,4%	47,7%	35,8%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	10,0%	13,8%	11,7%	15,6%	2,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and key ratios of the CFA Society Denmark. For definitions, please see under accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's Review

Hovedaktivitet

Selskabets forretningsområde er at markedsføre og servicere befæstnings- og nedrivningsprodukter til byggeindustrien og tilgrænsende brancher.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 6.920.626, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 72.622.020.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Omsætningen udgjorde i 2018 ialt DKK 332.879.165, hvilket er en smule lavere end den forventede omsætning for 2018 omtalt i årsrapporten for 2017. Selskabet var ikke i stand til at nå de planlagte investeringer grundet et stærkt arbejdsmarked. Derudover er større projekter ikke blevet realiseret i 2018 som forventet.

Fremover forventer vi at realisere det tabte salg for 2018 og opnå de planlagte investeringer. Selskabets stærke produktportefølje, software og services som tilbydes kunderne vil bidrage til den fremtidige succes.

Main activity

The company supplies fastening and demolition products to the professional construction and adjacent industries.

Development in the year

The income statement of the Company for 2018 shows a profit of DKK 6,920,626 and at 31 December 2018 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 72,622,020.

Development in the year in relation to assumed development in previous report

In 2018, the company shows a total revenue of DDK 332,879,165, which is slightly lower than the forecast published in the 2017 Annual report. Due to the strong labour market the company was not able to achieve the planned investments. Furthermore, major projects have not been realised in 2018 as expected.

Looking forward, we expect to realise the lost sales from 2018 and to achieve the planned investments. The strong portfolio of products, software and services which we can offer to the customers in 2019 contributes the future success.

Ledelsesberetning (Fortsat)

Management's Review (Continued)

Målsætninger og forventninger for det kommende år

I 2019 fortsættes vores strategi ved at investere i account managers samt software og services. Yderligere vil vi øge vores kundefokus og styrke vores brand ved at introducere nye innovative produkter. Vi forventer endnu et succesfuldt år med en vækst på 5-10%.

Eksternt miljø

Byggeaktiviteten i Danmark indikerer et godt eksternt miljø og mange store projekter forventes at starte og fortsætte i 2019. Råvarepriserne for stål vil fortsat være under opsyn og kan potentielt påvirke vores omkostningsstruktur.

Andel af det underrepræsenterede køn

Ved udgangen af 2018 udgjorde det underrepræsenterede køn 25 % af Hilti Danmark A/S's ledelsesteam (inklusive bestyrelse). Dette er ikke i overensstemmelse med selskabets mål som er en andel på 37,5 %. Der er kun ét ledelseslag i selskabet.

Hilti Danmark A/S vil så vidt muligt nominere og ansætte egnede kandidater for at nå vores mål i de kommende år. Hilti Danmark A/S følger Hilti Group AG's diversitets- og inklusionsstrategi. Der henvises til følgende webadresse:

<https://careers.hilti.com/en/Diversity-Inclusion>.

Strategi

Ved en stærk fokusering på værdiskabende produkter og service over for Hiltis kunder har selskabet med gode resultater styrket vores position som kundernes foretrukne værdiskabende valg. Mange nye produkter og initiativer vil glæde vores kunder i de kommende år.

Targets and expectations for the year ahead

In 2019 our strategy execution will continue by investing in account managers and software & services. Further strengthen our value proposition and branding by introducing new innovative products. We expect another successful year with 5-10% sales growth.

External environment

The construction output for Denmark indicates a good external environment and many big projects are expected to start and continue in 2019. Raw material prices for steel will continue to be a watch out and potentially impact our cost structure.

Share of the underrepresented gender

At the end of 2018, the underrepresented gender made up 25 % of Hilti Denmark's core leadership team (incl. Board of Directors). This is not in accordance with the company's target of 37.5 %. There is only one layer of management in the company.

Hilti Danmark A/S will, as far as possible, nominate and hire suitable candidates to reach our goal in the following years. Hilti Danmark A/S follows Hilti Group AG diversity and inclusion strategy. Please refer to the following website:

<https://careers.hilti.com/en/Diversity-Inclusion>.

Strategy

With a strong focus on value adding products and services for Hilti customers, the Company has successfully further strengthened our value proposition for our customers. Many new products and initiatives will delight our customers in the coming years.

Ledelsesberetning (Fortsat)

Management's Review (Continued)

Usædvanlige forhold

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Corporate social responsibility

Hilti Danmark A/S indgår i koncernregnskabet for Hilti Group AG og henviser via bestemmelsen i årsregnskabslovens § 99 A (6) til koncernregnskabet omkring CSR. Den fulde rapport kan findes på følgende webadresse:

https://www.hilti.group/content/dam/documents/Media-Release/2019/march/Hilti_GB2018_en_kpl.pdf

Unusual events

The financial position at 31 December 2018 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2018 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.

Corporate social responsibility

Hilti Danmark A/S is included in the consolidated financial statements of Hilti Group AG and subject to the exemption provision of section 99a (6) of the Danish Financial Statements Act regarding reporting on corporate social responsibility. To read the full report, please refer to the following website:

https://www.hilti.group/content/dam/documents/Media-Release/2019/march/Hilti_GB2018_en_kpl.pdf

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Nettoomsætning <i>Net Sales</i>	1	332.879.165	328.525.891
<i>Other operating income</i>		1.893.647	1.096.346
Omkostninger til handelsvarer <i>Expenses for goods for resales</i>		-189.410.175	-184.368.872
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-37.503.989	-35.490.244
Bruttoresultat Gross profit		107.858.648	109.763.121
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	3	-100.822.280	-97.119.289
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and impairment of property, plant and equipment</i>	4	-1.230.654	-1.255.066
Andre driftsudgifter <i>Other operation expenses</i>		-181.313	0
Resultat før finansielle poster Profit/loss before financial income and expenses		5.624.401	11.388.766
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	5	8.527.149	6.592.413
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	6	-5.266.795	-6.924.400
Resultat før skat Profit/loss before tax		8.884.755	11.056.779
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	7	-1.964.129	-2.548.386
Årets resultat Net profit/loss for the year	8	6.920.626	8.508.393

Balance 31. december Balance Sheet 31 December

Aktiver Assets

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		1.126.533	1.819.641
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		2.040.411	2.540.674
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets</i>	9	3.166.944	4.360.315
Finansielle leasingtilgodehavender <i>Financial lease assets</i>	10	42.846.000	32.256.012
Finansielle anlægsaktiver <i>Financial assets</i>		42.846.000	32.256.012
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		46.012.944	36.616.327
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		12.266.271	10.122.090
Forudbetaling for varer <i>Prepayments for goods</i>		312.757	101.800
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		12.579.028	10.223.890

Balance 31. december Balance Sheet 31 December

Aktiver (Fortsat) Assets (Continued)

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Finansielle leasingtilgodehavender <i>Financial lease assets</i>	10	32.445.474	24.803.590
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		35.705.497	41.980.942
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		1.426.215	683.774
Selskabsskat tilgodehavende <i>Corporation tax receivable</i>		1.110.065	188.389
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.703.131	1.646.506
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	11	863.078	2.408.286
Tilgodehavender Receivables		73.253.460	71.711.487
Likvide beholdninger Cash at bank and in hand		38.053.698	47.974.714
Omsætningsaktiver Current assets		123.886.186	129.910.091
Aktiver Assets		169.899.130	166.526.418

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		8.000.000	8.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		64.622.020	57.701.394
Egenkapital Equity		72.622.020	65.701.394
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	12	4.517.188	2.574.429
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	13	7.499.372	10.123.903
Hensatte forpligtelser Provisions		12.016.560	12.698.332
Langfristet gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		15.000.000	15.000.000
Langfristet gæld Long term debt		15.000.000	15.000.000

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver (Fortsat)

Liabilities and equity (Continued)

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		8.700.010	7.839.666
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		33.667.826	35.168.440
Anden gæld <i>Other payables</i>		27.892.714	30.118.586
Kortfristet gæld Short term debt		<u>70.260.550</u>	<u>73.126.692</u>
Gældsforpligtelser Debt		<u>85.260.550</u>	<u>88.126.692</u>
Passiver Liabilities and equity		<u>169.899.130</u>	<u>166.526.418</u>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	14		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	15		

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i> DKK	Overført resultat <i>Retained earnings</i> DKK	I alt <i>Total</i> DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	8.000.000	57.701.394	65.701.394
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	6.920.626	6.920.626
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	<u>8.000.000</u>	<u>64.622.020</u>	<u>72.622.020</u>

Selskabskapitalen består af 8.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 8,000 shares of a nominal value of DKK 1,000. No shares carry any special rights.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.
There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Nettoomsætning

Net Sales

Selskabets nettoomsætning består af et segment som er salg af produkter til byggebranchen i Danmark.

The Company's net revenue consists of one segment which is construction products in Denmark.

2 Honorar til revisor

Audit fee to auditor

Der henvises til side 98 i koncernregnskabet for information omkring honorar til revisor jævnfør årsregnskabsloven § 96, stk. 3.

See the Group Financial Statements at page 98 for information of auditor fee in accordance with section 96(3) of the Danish Financial Statements Act.

3 Personaleomkostninger

Staff expenses

	2018 DKK	2017 DKK
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	90.456.217	88.094.786
Pensioner <i>Pensions</i>	8.532.152	7.297.356
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	1.833.910	1.727.146
	<u>100.822.280</u>	<u>97.119.289</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	<u>170</u>	<u>149</u>

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

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

4 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Depreciation, and impairment of property, plant and equipment

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	1.230.654	1.255.066
	<u>1.230.654</u>	<u>1.255.066</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
5 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	4.860.761	3.621.025
Valutakursgevinster <i>Exchange adjustments</i>	3.666.388	2.971.388
	<u>8.527.149</u>	<u>6.592.413</u>
6 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	60.833	54.255
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	450.047	310.328
Valutakurstab <i>Exchange adjustments</i>	4.755.914	6.559.816
	<u>5.266.795</u>	<u>6.924.400</u>
7 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	0	814.611
Regulering af skat tidligere år <i>Tax adjustments prior year</i>	21.370	48.930
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	1.942.759	1.684.845
	<u>1.964.129</u>	<u>2.548.386</u>
8 Resultatdisponering <i>Distribution of profit</i>		
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	6.920.626	8.508.393
	<u>6.920.626</u>	<u>8.508.393</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Materielle anlægsaktiver

Tangible assets

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	7.588.770	4.333.623
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	135.892	82.703
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-705.525	-111.950
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>7.019.137</u>	<u>4.304.376</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	5.769.128	1.792.949
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	690.547	540.108
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Impairment and depreciation of sold assets for the year</i>	-567.071	-69.091
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>5.892.604</u>	<u>2.263.966</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>1.126.533</u>	<u>2.040.411</u>
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	<u>4-7 år</u> 4-7 years	<u>7 år</u> 7 years

10 Finansielle leasingtilgodehavender

Financial lease assets

	2018 DKK	2017 DKK
Finansielle leasingaktiver 1. januar <i>Financial lease assets at 1 January</i>	57.059.602	44.023.938
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	46.839.580	34.174.716
Modtagne betalinger i årets løb <i>Amounts received for the year</i>	-28.607.708	-21.139.052
Finansielle leasingaktiver 31. december <i>Financial lease assets at 31 December</i>	<u>75.291.474</u>	<u>57.059.602</u>
Heraf forfaldent til betaling inden for 1 år: <i>Amount due for payment within 1 year:</i>	<u>32.445.474</u>	<u>24.803.590</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og billeasingomkostninger.

Prepayments consist of prepaid costs regarding rent, insurance premiums and car leasing costs.

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
12 Hensættelse til udskudt skat		
<i>Provision for deferred tax</i>		
Materielle anlægsaktiver	-3.980.741	-2.743.889
<i>Property, plant and equipment</i>		
Varebeholdninger	-71.392	-54.843
<i>Inventories</i>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-42.436	-8.918
<i>Trade receivables</i>		
Regnskabsmæssige periodeafgrænsningsposter	63.508	100.288
<i>Prepayments/deferred income</i>		
Garantihensættelse	-1.650.103	-2.227.259
<i>Warranty Provision</i>		
Urealiseret kurstab	10.607	-151.207
<i>Unrealised losses</i>		
Leasingaktiver	12.312.605	9.356.129
<i>Lease assets</i>		
Medarbejderbonus	-875.084	-1.645.193
<i>Employee bonus</i>		
Kundebonus	-639.455	-353.093
<i>Customer bonus</i>		
Overført til udskudt skatteaktiv	-610.321	0
<i>Tax losses carried forward</i>		
Hensættelse til udskudt skat	<u>4.517.188</u>	<u>2.574.429</u>
<i>Provision for deferred tax</i>		
Udskudt skat primo	2.574.429	889.584
<i>Deferred tax, opening balance</i>		
Årets regulering til udskudt skat via resultatopgørelse	1.942.759	1.684.845
<i>Adjustment of deferred tax for the year through the Income Statement</i>		
Udskudt skat ultimo	<u>4.517.188</u>	<u>2.574.429</u>
<i>Deferred tax, closing balance</i>		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13 Andre hensættelser

Other provisions

Virksomhedens salg af varer omfatter garanti om reparation uden omkostninger. Dette er en garanti for reparation udført i Hilti's servicecentre.

Sales of goods by the company include a Repair No Cost warranty. This is an assurance warranty for the repair service done in the Hilti's tool service centers.

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
Saldo primo <i>Opening balance</i>	10.123.903	9.086.136
Hensat i året <i>Provided in the year</i>	5.323.363	7.504.124
Anvendt i året <i>Used in the year</i>	-6.477.624	-6.402.236
Ubenyttede garantiforpligtelser tilbageført <i>Unauthorised warranty claims reversed</i>	-1.470.270	-64.121
	<u>7.499.372</u>	<u>10.123.903</u>

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:
The maturities of provisions are expected to be:

Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	5.641.559	7.111.701
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	1.857.813	3.012.202
	<u>7.499.372</u>	<u>10.123.903</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2018 DKK	2017 DKK
14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingkontrakter <i>Rental agreements and leases</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
<i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	13.288.000	9.297.000
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	15.108.000	10.752.000
Efter 5 år <i>After 5 years</i>	0	0
	28.396.000	20.049.000

Herudover har selskabet ikke påtaget sig forpligtelser udover de for branchen normale.
The Company has not entered into any commitments beyond what is normal for the industry.

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Hilti AG, Schaan, Liechtenstein

Hovedaktionær
Controlling shareholder

Transaktioner

Transactions

Der har ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

There have been no transactions with the Board of Directors, the Executive Board, Senior officers, significant shareholders, group enterprises or other related parties, except for intercompany transactions and normal management remuneration.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat) *Related parties and ownership (continued)*

Ejerforhold *Ownership*

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

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

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Hilti AG, Schaan, Liechtenstein.
The Company is included in the Group Annual Report of Hilti AG, Schaan, Liechtenstein.

Koncernrapporten for Hilti AG, Schaan, Liechtenstein kan rekvireres på følgende adresse:
The Group Annual Report of Hilti AG, Schaan, Liechtenstein may be obtained at the following address:

Hilti AG
Feldkircherstrasse 100
9494 Schaan
Liechtenstein

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Hilti Danmark A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapportens regnskabsklasse er ændret fra at være mellemstor klasse C til at være regnskabsklasse C stor.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Hilti AG, Schaan, Liechtenstein 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.

Basis of Preparation

The Annual Report of Hilti Danmark A/S for 2018 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large-sized enterprises of reporting class C.

The reporting class has changed from mid-sized enterprises of reporting class C to large-sized enterprise C.

Financial Statements for 2018 are presented in DKK.

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 Hilti AG, Schaan, Liechtenstein, 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, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

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

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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

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

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.

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

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

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

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

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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 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.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

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 materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Honorar til revisior

Der henvises i koncernregnskabet for Hilti for oplysninger om honorar til revisionsvirksomheder jævnfør § 96(3) i årsregnskabsloven.

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.

Other operating income and expenses

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

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

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

Information of audit fee

See the Hilti Group Financial Statements for information of auditor fee in accordance with section 96(3) of the Danish Financial Statements Act.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-7 år
Indretning af lejede lokaler	7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Finansielle anlægsaktiver

Leasingkontrakter, hvor selskabet har overdraget alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten til leasingtageren (finansiel leasing), indregnes i balancen til nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor.

Det kapitaliserede restleasingtilgodehavende indregnes i balancen som et aktivt, og leasingydelsens rentedel indtægtsføres løbende i resultatopgørelsen.

Balance Sheet

Tangible assets

Tangible assets 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	4-7 years
Leasehold improvements	7 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Financial fixed assets

Leasing contracts where the company has transferred all significant risks and benefits associated with the ownership to the leaseholder (financial leasing) are recognised in the balance sheet at the present value of the lease payments, calculated using the lease agreement's internal interest rate or an approximate value thereof as a discount factor.

The capitalised outstanding lease payment is recognised in the balance sheet as an asset, and the interest income part of the lease payment is recognised in the income statement on an ongoing basis.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Inventory

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

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

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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

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 husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Hensatte forpligtelser

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

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

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 rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Provisions

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

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til reparation af værktøjer inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Other provisions include warranty obligations in respect of repair tools within the warranty period. Provisions are measured and recognised based on experience with guarantee work. Provisions with an expected maturity exceeding 1 year from the balance sheet date are discounted at the average bond yield.

Deferred tax assets and liabilities

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

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Skattetilgodehavender og –forpligtelser

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende ind-tægter i de efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

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

Tax receivables and liabilities

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.

Deferred income

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

Dividend

Proposed dividends are disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a liability at the date of declaration by the annual general meeting.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Hoved- og nøgletal *Financial highlights*

Forklaring af nøgletal *Explanation of financial ratios*

Afkastningsgrad

Resultat før finansielle poster x 100
Samlede aktiver

Return on assets

Profit before financials x 100
Total assets

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100
Samlede aktiver ultimo

Solvency ratio

Equity at year end x 100
Total assets at year end

Forrentning af egenkapital

Ordinært resultat efter skat x 100
Gennemsnitlig egenkapital

Return on equity

Net profit for the year x 100
Average equity