

---

# ***Philips Danmark A/S***

Frederikskaj 6, 2450 København SV

## Årsrapport for 2015

---

CVR-nr. 43 25 30 18

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/5 2016

Lars Lokdam  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	12
Balance 31. december	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter til årsregnskabet	16
Regnskabspraksis	25

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Philips 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. maj 2016

## Direktion

Nille Askvad Hviid Klæbel

## Bestyrelse

Lars Lokdam  
formand

Lene Knudsen

Karen Lykke Sørensen

Nille Askvad Hviid Klæbel

Rasmus Ulevik Vestergaard  
medarbejderrepræsentant

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Philips Danmark A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Philips Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

## Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til årsregnskabets note 1, hvoraf fremgår ledelsens redegørelse for usikkerhed ved måling af kapitalandelene i dattervirksomhederne Dameca A/S og Philips BioCell A/S, herunder de anvendte forudsætninger der anvendes til beregning af genindvindingsværdien på hver af kapitalandelene.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 30. maj 2016

**KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 25 57 81 98*

David Olafsson  
statsautoriseret revisor

Kenn W. Hansen  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## **Selskabet**

Philips Danmark A/S  
Frederikskaj 6  
2450 København SV

Telefon: 33 29 33 33  
Hjemmeside: [www.philips.dk](http://www.philips.dk)

CVR-nr.: 43 25 30 18  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 13. juni 1927  
Hjemstedskommune: København

## **Bestyrelse**

Lars Lokdam, formand  
Lene Knudsen  
Karen Lykke Sørensen  
Nille Askvad Hviid Klæbel  
Rasmus Ulevik Vestergaard

## **Direktion**

Nille Askvad Hviid Klæbel

## **Revision**

KPMG  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dampfærgevej 28  
2100 København Ø

## Hoved- og nøgletal

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

	2015	2014	2013	2012	2011
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	854	920	909	969	995
Resultat før finansielle poster	36	-2	-11	6	-6
Resultat af finansielle poster	-376	-107	-3	-8	-61
Årets resultat	-348	-108	-16	-3	-65
<b>Balance</b>					
Balancesum	513	711	566	581	544
Egenkapital	102	46	91	107	2
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	0	-36	0
Antal medarbejdere	225	226	233	233	233
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	25,8%	19,2%	17,7%	19,4%	14,7%
Overskudsgrad	4,2%	-0,2%	-1,2%	0,6%	-0,6%
Soliditetsgrad	19,9%	6,5%	16,1%	18,4%	0,4%
Forrentning af egenkapital	-470,3%	-157,7%	-16,2%	-5,5%	-154,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning for 2015. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Philips Danmark A/S' hovedaktivitet er forhandling af produkter leveret af selskaber i Philips-koncernen. Philips-koncernen og dermed Philips Danmark A/S var i 2015 opdelt i følgende tre forretningsområder:

Lighting, Personal Health (tidligere Consumer Lifestyle) og Health Systems.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på TDKK 348.050, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 101.606.

Philips-koncernen annoncerede i december 2015, at koncernen trækker sig ud af forretningsområdet for anæstesiudstyr. Koncernen har måttet foretage svære valg om, hvor der fremadrettet skal investere for at sikre vækst og udviklingen af virksomheden. Mangel på kritisk masse i markedet forhindrer koncernen i at realisere det fulde potentiale på anæstesiområdet, og ledelsen har derfor måttet træffe denne vanskelige beslutning. Som en konsekvens heraf ophører alle aktiviteter i Philips Danmark A/S' datterselskab Dameca A/S inden udgangen af juni 2016.

I forbindelse med annonceringen af ophør af Dameca A/S har Philips Danmark A/S i december 2015 foretaget en kapitalforhøjelse i Dameca A/S på TDKK 151.000. Kapitalforhøjelsen er sket som en kontant indbetaling. Endvidere har Philips Danmark A/S pr. 31. december 2015 stillet kreditfaciliteter til rådighed for Dameca A/S. I februar 2016 er dette arrangement dog overdraget til Philips i Holland.

Dameca A/S har i 2015 realiseret underskud på TDKK 109.094 og forventer en egenkapital på TDKK 30.000 på tidspunktet for ophør af dets aktiviteter. På denne baggrund har ledelsen nedskrevet værdien af kapitalandelene i Dameca A/S til TDKK 30.000. I øjeblikket undersøges mulighederne for salg af virksomheden eller dele heraf til en ekstern partner, men der er endnu ikke indgået aftale om salg. Såfremt dette lykkes, vil det kunne medføre en gevinst eller et tab i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Koninklijke Philips N.V. har i december 2015 foretaget en kapitalforhøjelse på TDKK 400.000 i Philips Danmark A/S. Kapitalforhøjelsen er sket dels som kontant indbetaling på TDKK 230.000 dels som konvertering af lån på TDKK 170.000. Kapitalforhøjelsen er foretaget dels med henblik på at finansiere kapitalforhøjelsen i Dameca A/S i december 2015 dels med henblik på at styrke kapital- og likviditetsberedskabet i Philips Danmark A/S i forbindelse med nedskrivning af kapitalandelen i Dameca A/S.

Philips Danmark A/S' datterselskab Philips BioCell A/S har i 2015 realiseret underskud på TDKK 13.248. Philips BioCell A/S har i 2015 budgetteret med et underskud, men resultatet er ikke helt på niveau med tidligere udtrykte forventninger. Delvis på grund af et nyudviklet produkts langsommere indtrængning på markedet, dels på grund af at et planlagt udviklingsprojekt er forsinket. Ledelsen har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen udarbejdet en nedskrivningstest. Resultatet af nedskrivningstesten understøtter den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen i Philips BioCell A/S. Det er ledelsens forventning, at Philips BioCell A/S vil realisere budgetterne, men at der som følge af nedskrivningstestens fremadskuende karakter kan være en usikkerhed forbundet hermed. Såfremt Philips BioCell A/S ikke realiserer budgetterne som forventet, kan der opstå yderligere behov for nedskrivning af kapitalandelen. I øvrigt henvises til omtalen af usikkerhed og forudsætninger for nedskrivningstesten i note 1 i årsregnskabet.

I september 2014 annoncerede Philips koncernen, at den ønsker at opdele koncernen i to markedsledende selskaber



# Ledelsesberetning

indenfor HealthTech og Lighting Solutions.

HealthTech virksomheden vil kombinere Philips eksisterende Health Systems og Personal Health virksomheder. Med udgangspunkt i dette stærke fundament vil Philips kunne udnytte konvergensen af professionel healthcare og forbruger markeder over hele sundhedsområdet fra sund livsstil og forebyggelse, til diagnosticering og behandling.

Lighting solutions er allerede i dag global leder indenfor belysning, hvilket er et forretningsområde, hvor værdiskabelsen udvikler sig fra individuelle produkter til systemer og tjenester. I kraft af opdelingen vil Lighting solutions være bedre rustet til at udnytte disse grundlæggende ændringer.

Begge virksomheder vil fortsætte med at drage fordel af Philips brandet og vil blive optimalt positioneret til at levere langsigtet vækst. Opsplitning af selskabet i 2 uafhængige virksomheder blev realiseret pr. 1. februar 2016. Healthtech forretningen fortsætter i Philips Danmark A/S og Lighting Solutions forretningen er i 2016 overført til Philips Lighting Denmark A/S.

Den 30. juni 2015 fusionerede Philips Danmark A/S og Luceplan A/S med virkning fra 1. januar 2015. Fusionen blev besluttet på baggrund af Philips-koncernens ønske om at reducere antallet af juridiske enheder. Sammenlægningsmetoden er anvendt til indregning af fusionen. Der er ikke sket tilpasning af sammenligningstal.

# Ledelsesberetning

## Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling i den seneste offentliggjorte årsrapport

Årets resultat blev ikke på niveau med tidligere udtrykte forventninger. Dette skyldes nedskrivning af kapitalandelen i datterselskabet Dameca A/S.

Ledelsen vurderer resultatet som utilfredsstillende.

Overskudsgraden er forbedret i forhold til foregående år og er bedre end tidligere udtrykte forventninger til året, hvilket skyldes en forbedret indtjening i dele af Lighting forretningen. Resultat før finansielle poster vurderes af ledelsen som tilfredsstillende.

Forretningsområdernes beretning

Lighting

2015 blev et godt år for Lighting med en vækst over markedsniveau på alle dele af forretningen. Resultatet er skabt af fortsat udvikling af organisationen, godt samarbejde med partnere, et stærkere kundefokus, samt ekstra fokus på LED og Connected Lighting. I vores professionelle del har vi set en god udvikling på projektsalg af professionelle styresystemer og LED. Det samme har været gældende i OEM divisionen, hvor salget har været bedre end forventet. I Consumer Lighting har vi øget markedsandelen på salg af lamper og lyskilder og har set en speciel god udvikling på LED. For HUE Connected Lighting forventes en positiv udvikling i consumer markedet, og vi har store forventninger til denne portefølje også i 2016.

Personal Health

2015 blev et meget tilfredsstillende år for Personal Health. Markedet bærer præg af meget moderat vækst med nogle undtagelser for eksempel indenfor Male Grooming kategorien, som vokser noget over gennemsnittet, og vi er især tilfredse med væksten i markedsandele på dette område.

Øvrige forretningsområder som Health & Wellness leverede vækst både indenfor Mother & Child Care og Oral Health Care.

Health Systems

Markedet for billeddiagnostik gik betydeligt tilbage i 2015 i forhold til året før, og generelt har regionerne været tilbageholdende i deres indkøb. Vi har dog, trods vanskelige markedsforhold, formået at holde fast i markedsandele inden for vores hovedproduktgrupper. Indkøb til supersygehusprojekterne har trukket ud, men vi forventer, at de starter op i sidste del af 2016. Samtidig introducerer vi helt nye innovative teknologiplatforme inden for flere kerneområder, hvilket vi forventer vil påvirke vores resultat for 2016 positivt. Inden for forsknings- og udviklingsområdet vil vi i 2016 afslutte installationen af Danmarks eneste 7 Tesla MR skanner til The Danish Research Centre for Magnetic Resonance (DRCMR).

# Ledelsesberetning

## Usædvanlige risici

### *Generelle risici*

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret i Danmark samt teknologisk at være på forkant med nye produkter.

### *Finansielle risici*

Selskabet er som følge af sin soliditet og sit finansielle beredskab kun begrænset eksponeret over for ændringer i renteniveaue. Selskabet er dog eksponeret over for valutarisici for så vidt angår den løbende drift.

### *Valutarisici*

Selskabet fakturerer primært i DKK, mens størstedelen af varekøbet sker i EUR. I overensstemmelse med en af bestyrelsen godkendt politik foretages der ingen afdækning af denne risiko. Dog gælder, at hvis Nationalbanken øger udsvingsbåndet mellem DKK og EUR til mere end +/- 2,25 %, så vil selskabet revurdere denne politik.

### *Kreditrisici*

Selskabets kreditrisici knytter sig primært til finansielle aktiver indregnet i balancen.

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

## Forventede udvikling

Der forventes et fald i den samlede omsætning for Philips Danmark A/S i 2016 grundet opdelingen af Philips Danmark A/S i separate Healthtech og Lighting Solutions selskaber. Sammenlignes forretningen uden Lighting Solutions forventes en omsætning på niveau med eller lidt over 2015. Indtjeningsvevnen forventes på niveau med 2015. Ledelsens forventninger er baseret på trenden for januar til april 2016 sammenholdt med budget for året.

## Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Philips Danmark A/S har i regnskabsåret ikke afholdt forsknings- og udviklingsaktiviteter. Forsknings- og udviklingsaktiviteter afholdes i al væsentlighed af moderselskabet Koninklijke Philips N.V., Holland.

## Eksternt miljø

Philips Danmark A/S er miljøbevidst og arbejder på at reducere miljøpåvirkningerne fra firmaets drift og firmaets produkter.

Philips Danmark A/S er ikke pligtig til at udarbejde grønt regnskab.

# Ledelsesberetning

## Videnressourcer

Det er væsentligt for Philips Danmark A/S at kunne tiltrække og fastholde højtuddannet arbejdskraft. Dette foretages ved videreuddannelse såvel internt som eksternt og såvel lokalt som internationalt.

## Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Philips-koncernen er tilmeldt UN Global Compact og redegør således for politik, handlinger og resultater i den årlige redegørelse om bæredygtighed. Redegørelse for Philips-koncernen kan findes i Philips Sustainability Statement.

Rapporten kan findes i koncernens årsrapport:

[https://www.annualreport.philips.com/downloads/pdf/en/PhilipsFullAnnualReport2015\\_English.pdf](https://www.annualreport.philips.com/downloads/pdf/en/PhilipsFullAnnualReport2015_English.pdf),  
eller den kan rekvireres hos Philips Danmark A/S.

Der er derfor ikke udarbejdet en selvstændig redegørelse for samfundsansvar, idet selskabet er omfattet af Philips-koncernens redegørelse. I det følgende nævnes de hovedområder af redegørelsen, der berører Philips Danmark A/S.

### Sundhedsløsninger

Som en global virksomhed med fokus på sundhed og velvære er Philips-koncernen overbeviste om, at udfordringen inden for sundhed og velvære giver betydelige forretningsmuligheder, der skaber værdi for dels koncernen og dels for samfundet.

Philips' avancerede sundhedsløsninger gør en forskel for folk. I et bredt samarbejde inden for sundhedsområdet søger Philips-koncernen derfor at fremme nye løsninger, der giver gode resultater inden for sundhedsområdet.

### Energieffektivitet og grønne produkter

Den globale udfordring til en effektiv udnyttelse af energien møder Philips-koncernen med virksomhedens grønne produkter og ved at inspirere forbrugerne til at foretage enkle ændringer, som kan have stor betydning. Philips arbejder målrettet på at implementere bæredygtige produkter og løsninger og er i 2016 ranket som den 22. mest bæredygtige virksomhed globalt:

<http://www.rankingthebrands.com/The-Brand-Rankings.aspx?rankingID=107&year=1020>.

### Socialt engagement

For at leve op til virksomhedens sociale forpligtelser bruger Philips-koncernen sine kompetencer til at forbedre livet for både medarbejdere og for samfundet som helhed. I Philips-koncernen er det holdningen, at virksomhedens ansvar omfatter hele værdikæden, hvilket betyder, at Philips-koncernen ser bæredygtighed som et spørgsmål om at tage sig af miljøet og af medarbejderne.

# Ledelsesberetning

## Lovpligtig redegørelse for kønsfordeling, jf. årsregnskabslovens § 99 b

### Politik

Philips mener, at en mangfoldig arbejdsstyrke og en rummelig kultur positivt påvirker vores businessperformance og hjælper os med at realisere vores vision om at medvirke til at gøre verden sundere og mere bæredygtig. Medarbejdere rekrutteres, forfremmes og aflønnes som udgangspunkt på baggrund af deres kvalifikationer, færdigheder og erfaringer. I øvrigt henvises til afsnittet om "Integrity at work" i Philips General Business Principles:

<http://www.philips.com/b-dam/corporate/about-philips/investor-relations/General-Business-Principles-June2014.pdf>

### Målsætning

Philips Danmark A/S arbejder med en målsætning om, at kønsfordelingen i den øvrige ledelse skal svare til kønsfordelingen for alle ansatte i virksomheden +/- 10%. En opfyldelse heraf vil medføre en forøgelse af antallet af kvindelige ledere til 33% (2015) af den samlede øvrige ledelse. Ledelsen har tidligere udtrykt forventning om, at målet forventedes nået inden udgangen af 2017, men er allerede realiseret i 2015.

### Handlingsplan

I forbindelse med ansættelse og rekruttering til ledelsesposter er målet, at der skal være kandidater af begge køn. Vi kortlægger virksomhedens ledertalenter med særlig opmærksomhed på det underrepræsenterede køn og opfordrer ledertalenter til at deltage i ledelsesnetværk, interne såvel som eksterne.

Den kønsmæssige fordeling i Philips Danmark A/S bestyrelse og ledelse udgør i 2015:

Generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer:	mand 50%	kvinde 50%
Øvrig ledelse:	mand 67%	kvinde 33%

Andelen af kvinder i den øvrige ledelse er ultimo 2015 steget til 33%. Målsætningen er således allerede opfyldt i 2015.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet begivenheder af betydning for årsrapporten for 2015.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	2	<b>854.485</b>	<b>919.676</b>
Andre driftsindtægter		656	2
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-536.178	-656.310
Andre eksterne omkostninger		-98.819	-87.073
<b>Bruttoresultat</b>		<b>220.144</b>	<b>176.295</b>
Personaleomkostninger	3	-177.197	-171.937
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	4	-6.747	-6.029
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>36.200</b>	<b>-1.671</b>
Finansielle indtægter	5	48	15
Finansielle omkostninger	6	-376.172	-106.809
<b>Resultat før skat</b>		<b>-339.924</b>	<b>-108.465</b>
Skat af årets resultat	7	-8.126	821
<b>Årets resultat</b>		<b>-348.050</b>	<b>-107.644</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-348.050	-107.644
		<b>-348.050</b>	<b>-107.644</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		19.532	21.555
Materielle anlægsaktiver under udførelse		183	898
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>19.715</b>	<b>22.453</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	104.941	323.872
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	113	113
Andre tilgodehavender	10	3.296	3.238
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>108.350</b>	<b>327.223</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>128.065</b>	<b>349.676</b>
Råvarer og hjælpematerialer		5.772	4.663
Varer under fremstilling		53.618	52.601
Færdigvarer og handelsvarer		33.606	25.547
<b>Varebeholdninger</b>		<b>92.996</b>	<b>82.811</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		158.177	190.422
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		109.563	50.679
Andre tilgodehavender		1.696	2.491
Udskudt skatteaktiv	11	10.948	15.797
Periodeafgrænsningsposter	12	482	8.856
<b>Tilgodehavender</b>		<b>280.866</b>	<b>268.245</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>11.117</b>	<b>9.864</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>384.979</b>	<b>360.920</b>
<b>Aktiver</b>		<b>513.044</b>	<b>710.596</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Selskabskapital		50.653	50.652
Overført resultat		50.953	-4.361
<b>Egenkapital</b>	13	<b>101.606</b>	<b>46.291</b>
Andre hensættelser	14	27.148	27.176
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>27.148</b>	<b>27.176</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		127.400	297.400
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>127.400</b>	<b>297.400</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		33.222	13.975
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.247	25.536
Gæld til tilknyttede virksomheder	15	109.827	192.809
Selskabsskat		2.107	0
Anden gæld		84.032	93.917
Periodeafgrænsningsposter	16	10.455	13.492
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>256.890</b>	<b>339.729</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>384.290</b>	<b>637.129</b>
<b>Passiver</b>		<b>513.044</b>	<b>710.596</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17		
Nærtstående parter og ejerforhold	18		



## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar 2015	50.652	-4.361	46.291
Tilgang ved fusion efter sammenlægningsmetoden	0	3.354	3.354
Korrigeret egenkapital 1. januar 2015	50.652	-1.007	49.645
Kontant kapitalforhøjelse	1	399.999	400.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	11	11
Årets resultat	0	-348.050	-348.050
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>50.653</b>	<b>50.953</b>	<b>101.606</b>
Egenkapital 1. januar 2014	50.651	40.284	90.935
Kontant kapitalforhøjelse	1	62.999	63.000
Årets resultat	0	-107.644	-107.644
<b>Egenkapital 31. december 2014</b>	<b>50.652</b>	<b>-4.361</b>	<b>46.291</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet ejer kapitalandele i de 100% ejede dattervirksomheder Dameca A/S og Philips BioCell A/S. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder, efter nedskrivninger udgør 104,9 mio. kr. pr. 31. december 2015.

### Dameca A/S

Dameca A/S udvikler, producerer og sælger anæstesiapparater. Philips-koncernen annoncerede i december 2015, at koncernen trækker sig ud af forretningsområdet for anæstesiudstyr. Som en konsekvens heraf ophører alle aktiviteter i Dameca A/S inden udgangen af juni 2016.

Dameca A/S har i 2015 realiseret underskud på 109.094 tkr. og forventer en egenkapital på 30.000 tkr. på tidspunktet for ophør af dets aktiviteter. På denne baggrund har ledelsen nedskrevet værdien af kapitalandelene i Dameca A/S til 30.000 tkr.

I øjeblikket undersøges mulighederne for salg af virksomheden eller dele heraf til en ekstern partner, men der er endnu ikke indgået aftale om salg. Såfremt dette lykkes, vil det kunne medføre en gevinst eller et tab i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

### Philips BioCell A/S

Philips BioCell udvikler, producerer og sælger udstyr til hæmatologisk analyse samt udstyr til analyse af bakterier m.v.

Ledelsen har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen udarbejdet nedskrivningstest for kapitalandelene i Philips BioCell A/S. Genindvindingsværdien er foretaget med udgangspunkt i en "fair value" betragtning ud fra de forventede nettopengestrømme, der er estimeret i selskabets strategy forecast. Af natur er budgetter og forecasts, hvorpå genindvindingsværdierne er opgjort behæftet med en indbygget risiko for ændringer i konjunkturer og specifikke markedsforhold.

Den samlede forecast periode omfatter strategy forecast perioden for årene 2016-2019 og en efterfølgende periode 2020-2024. I strategy forecast perioden 2016-2019 er der kalkuleret med en gennemsnitlig årlig salgsvækst på 121%, og i perioden 2020-2024 er der kalkuleret med en gennemsnitlig årlig salgsvækst på 7%. Der er i øvrigt indregnet effekt af fremtidige synergier ved forøgelse af volumen m.v. Den høje gennemsnitlige vækstrate tilskrives, at Philips BioCell A/S's væsentligste produkt er det nyudviklede måle- og analyseapparat, oCelloScope, som endnu kun er markedsført i begrænset omfang.

Den anvendte efter skat WACC andrager 15,0%, som er Philips koncernens opgjorte WACC for virksomheder uden væsentlig historik og med nyopstartet teknologi. Følsomhedsanalyser viser, at under de givne forudsætninger i strategy forecast vil en forøgelse i WACC på op til 5% point ikke vil medføre behov for nedskrivning.

Ledelsen forventer, at adgangen via Philips-koncernens global netværk vil medføre en væsentlig forøgelse af omsætningen, hvilket er den centrale forudsætning i ledelsens Strategy Forecast.

# Noter til årsregnskabet

## 1 Usikkerhed ved indregning og måling (fortsat)

Imidlertid kan en forsinkelse i salgsvæksten medføre væsentlige ændringer i de estimerede fremtidige pengestrømme og såfremt den vedtagne strategi ikke realiseres med den forventede hastighed, kan der opstå behov for nedskrivning ved fremtidige tests.

Det er ledelsens vurdering, at den regnskabsmæssige værdi på 74.941 tkr pr. 31. december 2015 understøttes af de vedtagne strategier og markedspenetrationsmuligheder for Philips BioCell A/S. Nedskrivningstesten vil blive gentaget ved udgangen af 2016.

	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK
<b>2 Nettoomsætning</b>		
<b>Geografiske markeder</b>		
Nettoomsætning, indland	782.116	845.601
Nettoomsætning udland	<u>72.369</u>	<u>74.075</u>
	<b><u>854.485</u></b>	<b><u>919.676</u></b>
<b>Forretningsområder</b>		
Lighting	521.769	502.768
Personal Health	87.091	86.565
Healthcare	238.515	326.683
Ikke fordelt	<u>7.110</u>	<u>3.660</u>
	<b><u>854.485</u></b>	<b><u>919.676</u></b>
<b>3 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	148.464	145.623
Pensioner	12.766	13.894
Andre omkostninger til social sikring	1.354	1.725
Andre personaleomkostninger	<u>14.613</u>	<u>10.695</u>
	<b><u>177.197</u></b>	<b><u>171.937</u></b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b><u>225</u></b>	<b><u>226</u></b>

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

## Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK
<b>4 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	6.747	6.029
	<u>6.747</u>	<u>6.029</u>
<b>5 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	48	15
	<u>48</u>	<u>15</u>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>		
Nedskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder	369.931	101.000
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	4.415	4.161
Andre finansielle omkostninger	1.826	1.648
	<u>376.172</u>	<u>106.809</u>
<b>7 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	2.107	0
Årets udskudte skat	5.388	-1.211
Regulering af skat vedrørende tidligere år	631	390
	<u>8.126</u>	<u>-821</u>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse TDKK
Kostpris 1. januar 2015	55.613	899
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	986	0
Tilgang i årets løb	1.840	1.436
Afgang i årets løb	-3.341	0
Overførsler i årets løb	2.152	-2.152
Kostpris 31. december 2015	<u>57.250</u>	<u>183</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	34.058	0
Årets afskrivninger	6.747	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-3.087	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	<u>37.718</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>19.532</u></b>	<b><u>183</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2015 TDKK	2014 TDKK
<b>9 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	480.872	250.931
Tilgang i årets løb	151.000	229.941
Kostpris 31. december 2015	<u>631.872</u>	<u>480.872</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	-157.000	-56.000
Årets værdiregulering	-369.931	-101.000
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>-526.931</u>	<u>-157.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>104.941</u></b>	<b><u>323.872</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dameca A/S	Rødovre	TDKK 1.006	100%	55.305	19.094)
Philips Biocell A/S	Allerød	TDKK 798	100%	36.048	13.248

## 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- purer og kapital- andele TDKK	Andre tilgodeha- vender TDKK
Kostpris 1. januar 2015	113	3.238
Tilgang i årets løb	0	58
Kostpris 31. december 2015	<u>113</u>	<u>3.296</u>
Nedskrivninger 31. december 2015	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>113</u></b>	<b><u>3.296</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2015 <u>TDKK</u>	2014 <u>TDKK</u>
<b>11 Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	-4.463	-5.785
Andre hensatte forpligtelser	-6.485	-5.762
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	-4.250
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>10.948</u>	<u>15.797</u>
	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	<u>10.948</u>	<u>15.797</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<u><b>10.948</b></u>	<u><b>15.797</b></u>

## 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger.

## 13 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 50.653 aktier à nominelt TDKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015 <u>TDKK</u>	2014 <u>TDKK</u>	2013 <u>TDKK</u>	2012 <u>TDKK</u>	2011 <u>TDKK</u>
Selskabskapital 1. januar					
2015	50.652	50.651	50.001	50.000	50.000
Kapitalforhøjelse	1	1	650	1	0
Kapitalnedsættelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Selskabskapital 31.</b>					
<b>december 2015</b>	<u><b>50.653</b></u>	<u><b>50.652</b></u>	<u><b>50.651</b></u>	<u><b>50.001</b></u>	<u><b>50.000</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	TDKK	TDKK
<b>14 Andre hensættelser</b>		
Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser selskabets sædvanlige garanti på Lighting og Healthcare produkter samt medarbejderforpligtelser i forbindelse med omstrukturering.		
Andre hensættelser	<u>27.148</u>	<u>27.176</u>
	<b><u>27.148</u></b>	<b><u>27.176</u></b>

## 15 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

### Gæld til tilknyttede virksomheder

Mellem 1 og 5 år	<u>127.400</u>	<u>297.400</u>
Langfristet del	<u>127.400</u>	<u>297.400</u>
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	<u>109.827</u>	<u>192.809</u>
	<b><u>237.227</u></b>	<b><u>490.209</u></b>

## 16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodiserede indtægter fra servicekontrakter i Healthcare.



# Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK
<b>17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingkontrakter</b>		
Huslejeforpligtelse	33.264	33.034
Operationelle leasingkontrakter vedrørende biler	15.569	11.204

## Eventualforpligtelser

Forureningsag, Jenagade TDKK 3.900.

Selskabet er 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 2015.

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.

## 18 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Koninklijke Philips N.V.

Moderselskab og ultimativt moderselskab

#### Transaktioner

Selskabet importerer elektroniske handelsvarer samt reservedele fra Koninklijke Philips N.V., Eindhoven, Holland. Selskabets samhandel med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

### Ejerforhold

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

Koninklijke Philips N.V., Eindhoven, Holland

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Koninklijke Philips N.V..

Koncernregnskabet for Koninklijke Philips N.V. kan rekvireres på følgende adresse:

[www.Philips.com](http://www.Philips.com)

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Philips Danmark A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

Selskabet er i regnskabsåret fusioneret med dets hidtidige søsterselskab Luceplan A/S. Selskabet anvender sammenlægningsmetoden til indregning af fusionen. Der er ikke sket tilpasning af sammenligningstal. Som en konsekvens af fusionen er selskabets egenkapital pr. 1. januar 2015 forøget med t.kr. 3.354.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Koninklijke Philips N.V. har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og § 96, stk. 3 og til pengestrømsopgørelsen samt specifikation af honorar til generalforsamlingsvalgt revisor i koncernregnskabet for Koninklijke Philips N.V. har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse og specifikation af honorar til generalforsamlingsvalgt revisor.

### Omregning af fremmed valuta

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen males til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder ændringer i varebeholdninger.

# Regnskabspraksis

## Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til husleje, operationel leasing af driftsmidler, lagerleje, kontoromkostninger m.v.

## Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder lønninger, vederlag, pensioner og øvrige personaleomkostninger til selskabets ansatte, herunder direktion.

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter/-omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver.

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, deklarerede aktieudbytter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

## Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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 i egenkapitalen.

Philips Danmark A/S er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Philips koncernens danske dattervirksomheder.

Philips Danmark A/S er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

# Regnskabspraksis

## 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.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      3-8 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Kapitalandele i dattervirksomhederne

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. I tilfælde hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt indregnes andre værdipapirer og kapitalandele til kostpris.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikatorer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdi.

Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

# Regnskabspraksis

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer, hjælpematerialer samt varer under fremstilling omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostprisen for fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostningerne indregnes i kostprisen.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## Egenkapital

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, kulancesager og omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og der er sandsynligt, at indfrielsen vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

# Regnskabspraksis

## Udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

## 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 og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen i regnskabsposterne tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder og gæld til tilknyttede virksomheder.

## Finansielle gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

# Regnskabspraksis

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$