

---

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

Frederikskaj 6, 2450 København SV

## Årsrapport for 2018

---

CVR-nr. 43 25 30 18

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 29/5 2019

Mats Olof Henrik  
Hammariskiöld Johnels  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	12
Balance 31. december	13
Egenkapitalopgørelse	15
Noter til årsregnskabet	16

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 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.

København, den 29. maj 2019

## Direktion

Marianne Evie Storgaard

## Bestyrelse

Mats Olof Henrik Hammarskiöld  
Johnels  
formand

Marianne Evie Storgaard

Nille Askvad Hviid Klæbel

Lene Knudsen

Flemming Johannes Nielsen  
medarbejderrepræsentant

Thomas Wilken Saabye  
medarbejderrepræsentant

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Philips Danmark A/S

## Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Philips Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 29. maj 2019

**Ernst & Young**

Godkendt Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 30 70 02 28*

Lissen Fagerlin Hammer

statsautoriseret revisor

mne27747

# 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**

Mats Olof Henrik Hammarskiöld Johnels, formand  
Marianne Evie Storgaard  
Nille Askvad Hviid Klæbel  
Lene Knudsen  
Flemming Johannes Nielsen  
Thomas Wilken Saabye

## **Direktion**

Marianne Evie Storgaard

## **Revision**

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Osvald Helmuths Vej 4  
2000 Frederiksberg

## Hoved- og nøgletal

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

	2018	2017	2016	2015	2014
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	385	436	387	854	920
Resultat før finansielle poster	6	22	2	36	-2
Resultat af finansielle poster	1	-1	-80	-376	-107
Resultat af ophørte aktiviteter	0	0	3	0	0
Årets resultat	5	18	-80	-348	-108
<b>Balance</b>					
Balancesum	190	205	289	513	711
Egenkapital	103	117	99	102	46
Investering i materielle anlægsaktiver	1	0	2	3	2
Antal medarbejdere	110	117	104	225	226
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	28,6%	29,6%	28,4%	25,8%	19,1%
Overskudsgrad	1,6%	5,0%	0,5%	4,2%	-0,2%
Soliditetsgrad	54,2%	57,1%	34,3%	19,9%	6,5%
Forrentning af egenkapital	4,5%	16,7%	-79,6%	-470,3%	-157,7%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med definitioner og begreber i afsnittet om regnskabspraksis. Nøgletal i % er beregnet på baggrund af ovenstående tal i Mio. DKK.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2018 gennemført en modificeret retrospektiv implementering af IFRS 15, hvorfor sammenligningstallene ikke er tilpasset. Ændringen kan i al væsentlighed henføres til nettoomsætning og er derfor ikke sammenlignelig med tidligere år. Der henvises til note 21 anvendt regnskabspraksis for en fuldstændig beskrivelse af indvirkningen af ændringen.

I øvrigt er sammenligningstallene for 2015 og 2014 ikke sammenlignelige med 2016 - 2018, idet tallene indeholder den ophørte Lighting aktivitet.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

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 2018 opdelt i følgende tre forretningsområder:

Health Systems, Personal Health og Sleep & Respiratory Care

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på TDKK 5.476, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på TDKK 103.175.

Resultatopgørelsen for 2018 er i forhold til 2017 påvirket af, at selskabet med virkning fra 1. januar 2018 gennemført en modificeret retrospektiv implementering af IFRS 15, hvorfor sammenligningstal ikke er tilpasset. Ændringen har medført en forøget nettoomsætning med DKK 21 mio. og forøget bruttoresultat med DKK 0,8 mio. for regnskabsåret 2018.

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

Årets resultat er grundet et mindre fald i nettoomsætningen ikke helt på niveau med tidligere udtrykte forventninger. Ledelsen vurderer trods dette resultatet som tilfredsstillende.

Forretningsområdernes beretning:

### Health Systems

Philips er fortsat blandt de førende aktører inden for sundhedsteknologi på det danske marked, hvor fokus primært er på CT og MR-scannere, image guided therapy (IGT), ultralyd, patientmonitorering og sundheds-IT. Inden for produktområdet IGT vinder Azurion platformen indpas på de danske hospitaler gennem optimering af arbejdsgange og integration af avancerede teknologier. I 2018 introducerede Philips den nye generation af bæredygtige og heliumbesparende MR scannere Ambition. Den heliumforseglede magnet gør det muligt at undgå indkøb af supplerende helium i scannerens levetid til gavn for miljøet og reduktion af driftsomkostningerne. I slutningen af 2018 leverede og implementerede Philips den første konsoliderede portalløsning inden for det radiologiske område, der gør det muligt for klinikkerne at gennemføre avancerede billedanalyser på tværs af hospitaler og specialer i en region. Philips konsoliderer med denne løsning sin position som sundheds-IT leverandør på det danske marked.

### Personal Health

I 2018 har Philips levet op til den økonomiske målsætning og har sideløbende arbejdet med en transformation af organisationen.

Det har været et godt år inden for husholdningsapparater, hvor Philips succesfuldt har introduceret Speed Pro Max, vores ledningsløse støvsuger på det danske marked. Lanceringen af Senseo Switch kaffemaskine

# Ledelsesberetning

med 3-i-1 funktion til filterkaffe og kaffepuder, hvor forbrugeren kan vælge mellem brygning af en enkelt kop, et krus eller en hel kande, har også været vellykket, ligesom der ses øget interesse blandt forbrugerne for Airfryers. Inden for personlig pleje fokuserer og vækster Philips forsat tandbørstemarkedet med sin Sonicare-linje, og vi forbliver markedsledende inden for Male grooming-segmentet, hvor Philips i slutningen af 2017 succesfuldt introducerede One Blade.

## **Sleep & Respiratory Care**

Philips har yderst succesfuldt arbejdet med søvnmarkedet, hvor Philips i 2017 vandt et udbud i Region Midt og Nord og har i 2018 vækset vores søvn portefølje og beholdt sin førende markedposition. I 2018 har Philips desuden arbejdet med en oplysningskampagne, der gør den almene dansker opmærksom på, hvad søvnapnø er, hvor enkelt søvnapnø kan behandles samt hvor meget bedre livskvalitet, man kan opnå, når man får sin søvnapnø behandlet.

Philips fortsætter med at være førende inden for hjemmerespiratorbehandling. Inden for Astma og KOL har Philips nu lanceret en håndholdt forstøver, som Philips sælger på sin netop lancerede onlineshop. På onlineshoppen - Philips Store - sælges en række ikke-receptpligtige produkter direkte til forbrugeren.

## **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 renteniveauet. 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.

# Ledelsesberetning

## Forventede udvikling

Den samlede omsætning for Philips Danmark A/S i 2019 forventes på niveau med 2018. Indtjeningsevnen forventes på niveau med 2018. Ledelsens forventninger er baseret på trenden for januar til marts 2019 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.

## Vidensressourcer

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.

## Indvirkning på det eksterne 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.

## 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.results.philips.com/publications/ar18#/>

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.

# Ledelsesberetning

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 2018 ranket som den 19. mest bæredygtige virksomhed globalt:

<https://www.rankingthebrands.com/The-Brand-Rankings.aspx?rankingID=107&year=1197>.

## 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.

## Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

### Politik

Philips mener, at en mangfoldig arbejdsstyrke og en rummelig kultur positivt påvirker vores forretning og hjælper os med at realisere vores vision om at medvirke til at gøre verden sundere og mere bæredygtig. Medarbejdere rekrutteres, fremmes 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:

<https://www.philips.com/a-w/about/investor/governance/business-principles/policies.html>

### 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 +/- 25%. En opfyldelse heraf vil medføre at andelen af kvinder i den øvrige ledelse udgør minimum 28% og mænd minimum 47% (2018).

### 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.

# Ledelsesberetning

Den kønsmæssige fordeling i Philips Danmark A/S bestyrelse og ledelse ved udgangen af 2018 var:

- Generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer:	25% mænd	75% kvinder
- Øvrig ledelse:	65% mænd	35% kvinder

Bestyrelsen består af fire generalforsamlingsvalgte personer: 3 kvinder og 1 mand. Bestyrelsen har således en ligelig kønsfordeling, jf. Erhvervsstyrelsens vejledning.

## **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

I marts 2019 annoncerede koncernen sin strategiske beslutning om inden udgangen af året at centralisere distribution af Sleep & Respiratory Care produkter til et centrallager i Holland. Centraliseringen sker som en del af koncernens overordnede strategi for optimering af lager- og distributionsaktiviteter. Som følge heraf ophører Philips Danmarks lageraktiviteter for dette forretningsområde, og varelagerværdien reduceres væsentligt.

Herudover er der ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	2	<b>385.471</b>	<b>435.773</b>
Andre driftsindtægter		133	4.624
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-225.207	-262.667
Andre eksterne omkostninger		-50.888	-48.735
<b>Bruttoresultat</b>		<b>109.509</b>	<b>128.995</b>
Personaleomkostninger	3	-101.754	-105.176
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-1.727	-1.381
Andre driftsomkostninger		0	-163
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>6.028</b>	<b>22.275</b>
Finansielle indtægter	5	840	55
Finansielle omkostninger	6	-139	-908
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.729</b>	<b>21.422</b>
Skat af årets resultat	7	-1.253	-3.353
<b>Årets resultat</b>		<b>5.476</b>	<b>18.069</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Andre immaterielle anlægsaktiver		867	1.735
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	8	<b>867</b>	<b>1.735</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		910	994
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	9	<b>910</b>	<b>994</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	113	113
Andre tilgodehavender	11	0	951
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>113</b>	<b>1.064</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.890</b>	<b>3.793</b>
Varer under fremstilling		2.278	8.783
Færdigvarer og handelsvarer		25.865	22.063
<b>Varebeholdninger</b>		<b>28.143</b>	<b>30.846</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		79.260	45.794
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		67.445	102.611
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	3.777
Andre tilgodehavender		2.770	2.330
Udskudt skatteaktiv	12	10.157	11.865
Tilgodehavende selskabsskat		0	3.910
Periodeafgrænsningsposter	13	119	435
<b>Tilgodehavender</b>		<b>159.751</b>	<b>170.722</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>0</b>	<b>20</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>187.894</b>	<b>201.588</b>
<b>Aktiver</b>		<b>189.784</b>	<b>205.381</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Selskabskapital		50.654	50.654
Overført resultat		47.045	48.046
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.476	18.069
<b>Egenkapital</b>	14	<b>103.175</b>	<b>116.769</b>
Andre hensættelser	16	3.212	1.981
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.212</b>	<b>1.981</b>
Leasingforpligtelser		0	234
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	17	<b>0</b>	<b>234</b>
Kreditinstitutter		163	404
Leasingforpligtelser	17	0	128
Modtagne forudbetalinger fra kunder		6.368	11.461
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.113	3.149
Gæld til tilknyttede virksomheder		18.863	31.865
Selskabsskat		1.079	0
Anden gæld		39.894	31.583
Periodeafgrænsningsposter	18	7.917	7.807
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>83.397</b>	<b>86.397</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>83.397</b>	<b>86.631</b>
<b>Passiver</b>		<b>189.784</b>	<b>205.381</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Resultatdisponering	15		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19		
Nærtstående parter	20		
Anvendt regnskabspraksis	21		



## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	Foreslået udbytte for regnskabs- året TDKK	I alt TDKK
<b>2018</b>				
Egenkapital 1. januar	50.654	48.046	18.069	116.769
Betalt ordinært udbytte	0	0	-18.069	-18.069
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1.001	0	-1.001
Årets resultat	0	0	5.476	5.476
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>50.654</b>	<b>47.045</b>	<b>5.476</b>	<b>103.175</b>
<b>2017</b>				
Egenkapital 1. januar	50.654	48.005	0	98.659
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	41	0	41
Årets resultat	0	0	18.069	18.069
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>50.654</b>	<b>48.046</b>	<b>18.069</b>	<b>116.769</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Begivenheder efter balancedagen

I marts 2019 annoncerede koncernen sin strategiske beslutning om inden udgangen af året at centralisere distribution af Sleep & Respiratory Care produkter til et centrallager i Holland. Centraliseringen sker som en del af koncernens overordnede strategi for optimering af lager- og distributionsaktiviteter. Som følge heraf ophører Philips Danmarks lageraktiviteter for dette forretningsområde, og varelagerværdien reduceres væsentligt.

Herudover er der ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

	2018 TDKK	2017 TDKK
<b>2 Nettoomsætning</b>		
<b>Geografiske markeder</b>		
Nettoomsætning, indland	337.818	369.956
Nettoomsætning udland	47.653	65.817
	<b>385.471</b>	<b>435.773</b>
<b>Forretningsområder</b>		
BioCell	0	133
Personal Health	87.243	91.029
Health Systems	217.797	251.126
Sleep and Respiratory Care	67.669	82.230
Ikke fordelt	12.762	11.255
	<b>385.471</b>	<b>435.773</b>
<b>3 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	89.146	92.494
Pensioner	7.620	8.100
Andre omkostninger til social sikring	733	703
Andre personaleomkostninger	4.255	3.879
	<b>101.754</b>	<b>105.176</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>110</b>	<b>117</b>

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

## Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	TDKK	TDKK
<b>4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	868	868
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	859	513
	<b>1.727</b>	<b>1.381</b>
<b>5 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	833	0
Andre finansielle indtægter	7	55
	<b>840</b>	<b>55</b>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	737
Andre finansielle omkostninger	139	171
	<b>139</b>	<b>908</b>
<b>7 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	1.079	0
Årets udskudte skat	174	3.811
Afregning fra koncernselskab for anvendelse af skatteaktiver fra tidligere år	-1.534	101
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	1.534	-559
	<b>1.253</b>	<b>3.353</b>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Immaterielle anlægsaktiver

	Andre immaterielle anlægsaktiver TDKK
Kostpris 1. januar	2.603
Kostpris 31. december	2.603
Ned- og afskrivninger 1. januar	868
Årets afskrivninger	868
Ned- og afskrivninger 31. december	1.736
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>867</b>

## 9 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. januar	5.079
Tilgang i årets løb	1.138
Afgang i årets løb	-1.771
Kostpris 31. december	4.446
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.085
Årets afskrivninger	859
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.408
Ned- og afskrivninger 31. december	3.536
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>910</b>
Heraf finansielle leasingaktiver	0

## Noter til årsregnskabet

	2018 <u>TDKK</u>	2017 <u>TDKK</u>
<b>10 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	0	229.941
Afgang i årets løb	0	-229.941
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	-229.941
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	229.941
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>11 Øvrige finansielle anlægsaktiver</b>		
	Andre værdipa- piner og kapital- andele <u>TDKK</u>	Andre tilgodeha- vender <u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar	113	951
Afgang i årets løb	0	-951
Kostpris 31. december	<u>113</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>113</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2018	2017
	TDKK	TDKK
<b>12 Udskudt skatteaktiv</b>		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	11.865	6.074
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen, inkl. regulering til tidligere år	-1.708	-3.811
Effekt af fusion	0	9.602
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>10.157</b>	<b>11.865</b>
Immaterielle anlægsaktiver	-136	-27
Materielle anlægsaktiver	-2.275	-2.911
Varebeholdninger	-756	-675
Andre hensatte forpligtelser	-707	-436
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-6.283	-7.816
Overført til udskudt skatteaktiv	10.157	11.865
	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	10.157	11.865
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>10.157</b>	<b>11.865</b>

Selskabet samlede udskudt skatteaktiv er opgjort til kr. 10.157. Selskabet forventer at anvende skattemæssigt underskud til fremførsel og øvrige midlertidige forskelle indenfor de kommende 3-5 år og har på denne baggrund indregnet et udskudt skatteaktiv på kr. 10.157 pr. 31 december 2018.

### 13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver, omfatter hovedsageligt periodiserede omkostninger på husleje, der først vedrører efterfølgende år.

# Noter til årsregnskabet

## 14 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 50.654 aktier à nominelt TDKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital 1. januar	50.654	50.654	50.653	50.652	50.651
Kapitalforhøjelse	0	0	1	1	1
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. december</b>	<b>50.654</b>	<b>50.654</b>	<b>50.654</b>	<b>50.653</b>	<b>50.652</b>

## 15 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret

2018	2017
TDKK	TDKK
5.476	18.069
<b>5.476</b>	<b>18.069</b>

## 16 Andre hensættelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser på selskabets sædvanlige garanti på Health Systems produkter, omstrukturingsomkostninger og fraflytningsomkostninger.

Andre hensættelser	3.212	1.981
	<b>3.212</b>	<b>1.981</b>

# Noter til årsregnskabet

## 17 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:

	<u>2018</u> TDKK	<u>2017</u> TDKK
<b>Leasingforpligtelser</b>		
Mellem 1 og 5 år	0	234
Langfristet del	0	234
Inden for 1 år	0	128
	<u>0</u>	<u>362</u>

## 18 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiver vedrører periodiserede indtægter fra servicekontrakter i Health Systems, der først kan indtægstføres i de efterfølgende regnskabsår.



# Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	TDKK	TDKK
<b>19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	2.334	2.278
Mellem 1 og 5 år	<u>2.938</u>	<u>3.185</u>
	<u><b>5.272</b></u>	<u><b>5.463</b></u>
Huslejeforpligtelse	<u><b>3.958</b></u>	<u><b>6.815</b></u>

## Andre eventualforpligtelser

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 2018.

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.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Royal Philips N.V. på DKK 74.673.000

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Philips Norge AS på DKK 17.935.200

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Philips AB på DKK 3.634.000

## 20 Nærtstående parter

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Koninklijke Philips N.V.

Moderselskab og ultimativt moderselskab

# Noter til årsregnskabet

## 20 Nærtstående parter (fortsat)

### Transaktioner

Årets transaktioner med nærtstående parter udgør følgende:

Salg af varer og serviceydelser til tilknyttede virksomheder TDKK 41.095

Køb af varer og serviceydelser fra tilknyttede virksomheder TDKK 213.816

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder TDKK 833

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder TDKK 67.445

Gæld til tilknyttede virksomheder, kortfristet TDKK 18.863

### 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, ejer Philips Danmark A/S 100%

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet

Navn	Hjemsted
Koninklijke Philips N.V.	Holland

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

<http://www.philips.com/a-w/about/investor/financial-reporting/annual-reports.html>

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskab for 2018 er aflagt i TDKK.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2018 gennemført en modificeret retrospektiv implementering af IFRS 15, hvorfor sammenligningstal ikke er tilpasset. Ændringen har medført en forøget nettoomsætning med DKK 21 mio. og forøget bruttoresultat med DKK 0,8 mio. for regnskabsåret 2018. Effekt på årets resultat udgør dermed DKK 0,8 mio. og skat DKK 0,18 mio, som følge heraf. Egenkapitalen pr. 31. december 2018 forøges med DKK 0,62 mio.

Der henvises til afsnit for Nettoomsætning for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis for området.

Bortset fra ovenstående ændring er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Pengestrømsopgørelse og honorar til generalforsamlingsvalgt revisor**

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.

### **Leasing**

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen i overensstemmelse med IAS 17 til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

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

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

### **Omregning af fremmed valuta**

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

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter omfatter salg af færdigvarer og handelsvarer og indregnes i omsætningen når kontrollen over den enkelte identificerbare leveringsforpligtelse i salgsaftalen overgår til kunden i overensstemmelse med IFRS 15 Revenue from Contract with Customers. Opfyldelse af leveringsforpligtelse, sker når varen er leveret til kunden, hvorved kontrollen overgår til kunden.

Den indregnede omsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Den del af det samlede vederlag der variabel, som omfatter rabatter og bonusbetalinger indregnes først i omsætningen, når det er rimeligt sikkert, at der ikke i efterfølgende perioder vil ske tilbageførsel heraf.

Betalingsbetingelserne med kunder afhænger dels af den underliggende leveringsforpligtelse og dels af det underliggende kundeforhold. Betalingsforpligtelser for salg af færdigvarer og handelsvarer er 1-2 måneder efter kontrollen er overdraget til køber på leveringstidspunktet.

Der indgås ikke salgsaftaler, hvor kredittiden overstiger 12 måneder. De indgået aftaler justeres derfor ikke med et finansieringselement.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

#### 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.

#### Af- og nedskrivninger

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

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris. Andre immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år.

### Materielle anlægsaktiver

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

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af 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.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

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 kostpris.

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter gennemsnitsmetoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealiseringsværdien 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, varer under fremstilling samt færdigvarer 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.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i overensstemmelse med IAS 39 til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Egenkapital

#### Udbytte

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, omstrukturingsomkostninger og fraflytningsomkostninger. 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 nettorealiseringsværdi.

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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 acontoskatte.

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.

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Forudbetalinger indregnet under forpligtelser omfatter modtagne betalinger fra kunder vedrørende leverancer i efterfølgende regnskabsår.

### Periodeafgrænsningsposter

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



## Noter til årsregnskabet

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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