

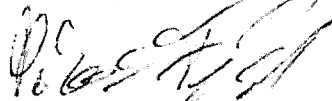
# Ericsson Danmark A/S

Ørestads Boulevard 108  
2300 København S.

CVR-nr. 62 58 08 28

**Årsrapport for 2016**  
*Annual Report for 2016*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling den 29. Marts 2017  
*The Annual Report was presented and  
adopted at the Annual General Meeting of  
the Company on March 29, 2017*



**Dirigent**  
**Chairman**

<b>Inholdsfortegnelse</b>	<b>Side</b>
<b><i>Contents</i></b>	<b><i>Page</i></b>
<b>Påtegninger</b> <i>Statements</i>	3
<b>Ledelsespåtegning</b> <i>Management's Statement on the Annual Report</i>	3
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b> <i>Independent Auditor's Report</i>	4
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management's Review</i>	8
<b>Selskabsoplysninger</b> <i>Company Information</i>	8
<b>Hoved- og nøgletal</b> <i>Financial Highlights</i>	9
<b>Beretning</b> <i>Management Review</i>	10
<b>Resultatopgørelse 1. januar - 31. december</b> <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	28
<b>Balance 31. december</b> <i>Balance Sheet at 31 December</i>	29
<b>Egenkapitalopgørelse</b> <i>Statement of Changes in Equity</i>	31
<b>Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december</b> <i>Cash Flow Statement 1 January - 31 December</i>	32
<b>Noter til årsrapporten</b> <i>Notes to the Annual Report</i>	34

# Påtegninger

## Statements

### Ledelsespåtegning

#### Management's Statement on the Annual Report

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 for Ericsson Danmark A/S.

The Executive and Supervisory Boards have today considered and adopted the Annual Report of Ericsson Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

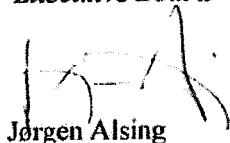
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København, den 29. marts 2017  
Copenhagen, March 29, 2017

#### Direktion

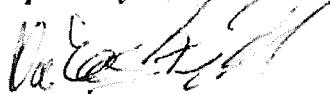
##### Executive Board



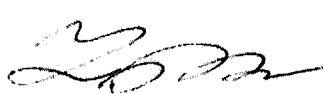
Jørgen Alsing

#### Bestyrelse

##### Supervisory Board



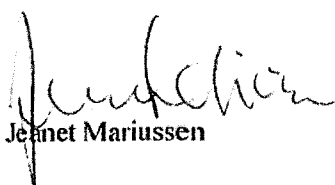
Markus Feld  
Formand  
Chairman



Zoltan Paska



Jørgen Alsing



Jeanette Mariussen



Henning Kaas

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

Til kapitalejeren i Ericsson Danmark A/S

To the Shareholder of Ericsson Danmark A/S

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Ericsson Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse egenkapitalopgørelse 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.

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

### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016, and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Ericsson Danmark A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise income statement, balance sheet, statement of cash flows, statement of changes in equity 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.

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

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.

#### **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.

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 Financial 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.

#### **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.

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.
- 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.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism 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.
- 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.

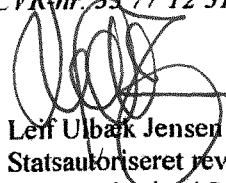
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

- 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.

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.

København, den 29. marts 2017  
Copenhagen March 29, 2017  
**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31



Leif Ulbæk Jensen  
Statsautoriseret revisor  
State Authorised Public Accountant



Lone Vindbjerg Larsen  
Statsautoriseret revisor  
State Authorised Public Accountant

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

### **Selskabsoplysninger** *Company Information*

**Selskabet**  
*The Company*

Ericsson Danmark A/S  
Ørestads Boulevard 108  
2300 København S.  
Denmark

Telefon: 33 88 33 88

*Telephone*

Telefax: 33 88 33 86

*Facsimile*

Hjemmeside: [www.ericsson.com/dk/](http://www.ericsson.com/dk/)

*Website*

CVR-nr. 62 58 08 28

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

*Financial year: 1 January - 31 December*

Hjemstedskommune: København

*Municipality of reg. office: Copenhagen*

**Bestyrelse**  
*Supervisory Board*

Markus Feld, formand/*Chairman*  
Zoltan Paska, næstformand/*Deputy Chairman*  
Jørgen Alsing  
Henning Kaas  
Jeanet Mariussen

**Direktion**  
*Executive Board*

Jørgen Alsing

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Strandvejen 44  
DK-2900 Hellerup

**Bankforbindelser**  
*Banks*

SE Banken  
Landemærket 10  
DK-1119 København K

**Hovedaktionær**  
*Controlling shareholder*

Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson  
S-164 83 Stockholm  
Sverige/*Sweden*



## Hoved- og nøgletal

### *Financial Highlights*

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

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.	DKK mio.
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	561	568	633	882	1 055
Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit</i>	12	12	16	20	41
Resultat af finansielle poster <i>Net financials</i>	3	-	-	(2)	-
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	12	9	12	13	31
<b>Balance</b> <b>Balance sheet</b>					
Balancesum <i>Balance sheet total</i>	324	265	334	404	583
Egenkapital <i>Equity</i>	107	104	107	108	126
<b>Pengestrømme fra:</b> <b>Cash flows from:</b>					
Driftsaktivitet <i>Operating activities</i>	77	(18)	18	(123)	196
Investeringsaktivitet <i>Investment activities</i>	-	1	2	-	(2)
- heraf investering i materielle anlægsaktiver <i>- including investment in property, plant and equipment</i>	(1)	-	-	-	(2)
Finansieringsaktivitet <i>Financing activities</i>	(77)	17	(20)	122	(193)
Årets forskydning i likvider <i>Change in cash and equivalents for the year</i>	-	-	-	(1)	-
Gennemsnitligt antal medarbejdere <i>Average number of employees</i>	128	128	145	240	334
<b>Nøgletal i %</b> <b>Ratios</b>					
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	2.1	2.1	2.5	2.3	3.9
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	3.7	4.5	4.8	5.0	7.0
Soliditetsgrad <i>Return on equity</i>	33.0	39.2	32.0	26.7	21.6

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis. *The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Finance Society. For definitions, see under accounting policies.*

# Beretning

## *Management Review*

### Markedsoverblik

Danskernes mobile adfærd fortsætter sin rivende udvikling. Således steg den samlede datatraffik i de mobile netværk med hele 81% fra 1. halvår 2015 til samme tidspunkt året efter. LTE er efterhånden blevet danskernes foretrukne teknologi, når vi skal se mails, nyheder, TV, video på de mobile terminaler. Andelen af den mobile datatraffik, der går via LTE teknologien er således øget til 75% ved udgangen af 1. halvår 2016. Den høje penetration af LTE lover godt for fremtiden, da disse netværk forventes at ville sam-eksistere med de kommende 5G netværk i mange år fremover.

I de faste net, efterspørger danskerne højere båndbredder med henblik på at afvikle stadigt tungere underholdningstjenester som TV, spil og video streaming i HD kvalitet. I forhold til den politiske målsætning om at hele Danmark skal have adgang til 100 Mbit/s i 2020 - så viser en nylig analyse fra Nexia at 84% af danske husstande havde denne mulighed ved udgangen af 2016. Bag denne udvikling gemmer der sig ændrede TV vaner - navnlig blandt den yngre del af befolkningen. Blandt de 15-29 årige er streaming-andelen af den samlede TV-tid steget til hele 43% i 2016 - mod 28% i 2013.

På Ericssons nye markedssegmenter havde selskabet gennem 2016 en lovende dialog med flere virksomheder, herunder virksomheder i forsyningsindustrien og transportindustrien. Disse virksomheder har alle det til fælles, at de på forskellig vis ønsker at udnytte kommunikationsteknologi til at øge virksomhedens konkurrencekraft - eksempelvis gennem effektiviseringer eller bedre kundebetjening.

I 2017 forventer Ericsson at fastholde sin position som toneangivende leverandør på markedet for netværksløsninger til bredbånd og multimedie. Navnlig forventer Ericsson at vinde nye leverance- og servicekontrakter indenfor mobilt bredbånd, IoT og services på det danske og nordatlantiske marked. Ligeledes forventer Ericsson at indgå nye kontrakter indenfor de nye markedssegmenter.

### Market Overview

The rapid development in the mobile behavior among the Danes is continuing. From second half of 2015 to second half of 2016, the total amount of mobile traffic increased by 81% in the Danish mobile networks. LTE has become the preferred technology, when Danes are checking their mails or watching, news, video and TV on their mobile devices. By first of July 2016, 75% of all mobile data traffic in the country was handled by the LTE networks. The high penetration of LTE is a promising sign for the future, as these networks are expected to co-exist with the future 5G networks for many years to come.

In the fixed networks, the Danes are demanding higher bandwidth to cope with increasingly bandwidth-heavy services like live TV, gaming and video in HD quality. In relation to the political ambition of having all Danes connected with 100 Mbit/s by 2020 - a recent analysis from Nexia has shown that 84% of the Danish households are now having that option. This development has been driven by changes in the Danes' media consumption behavior - especially the younger part of the population. Among the group of 15-29 years of age, the amount of streaming content accounted for 43% of total TV consumption in 2016 - up from 28% in 2013.

Within Ericsson's new market segments, the company had a promising dialogue with several companies throughout 2016, including companies in the Danish utility and transport industry. These companies all have in common that they to different extent wish to utilize communication technology to increase the company's competitiveness - for example, through operational efficiency or better customer service.

In 2017, Ericsson expects to maintain its position as a leading supplier in the market for network solutions for broadband and multimedia. In particular, Ericsson expects to win new supply and service contracts in mobile broadband, IoT and services in the Danish and North Atlantic market. Ericsson also expects to win new contracts within the new market segments.

## **Fakta**

### Internet Of Things (IoT):

En fællesbetegnelse for "tingenes Internet", der beskriver et netværksscenario hvor et meget stort antal sensorer, målere, styringsenheder, etc. er forbundet med nettet.

### LTE:

Long Term Evolution.

En teknologi til højhastigheds digital, trådløs kommunikation ved hjælp af Internet, multimedia, video og andre applikationer. LTE omtales ofte som en 4. generations teknologi for mobilkommunikation (4G).

### 5G:

Den næste generation af den mobile netværksteknologi, som blandt andet muliggør højere hastigheder, hurtigere opkoblingstider, Internet of Things, mv. Standardiseringsarbejdet for 5G er påbegyndt og teknologien forventes introduceret omkring 2020.

## **Udvikling i året**

### **Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling**

Nettoomsætningen er 1,2% lavere end 2015, hvilket er i overensstemmelse med forventningerne til året.

Resultatet af 2016 det samme som 2015, ordinær primær drift er 12 mio. kr. hvilket vurderes som tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne til året.

### **Kapitalberedskab**

Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson yder ved behov likviditet til dækning af selskabets finansielle behov, således at den fremtidige likviditet er sikret. Selskabet har modtaget "letter of support" på op til 10 mio. DKK, gældende for 2017.

## **Facts**

### Internet of Things (IoT):

A generic term for "Internet of Things", which describes a network scenario in which a very large number of sensors, meters, control units etc are connected to the network.

### LTE:

Long Term Evolution.

A technology for high digital, wireless communications by means of the Internet, multimedia, video and other applications. LTE is often referred to a 4th generation technology for mobile communications (4G).

### 5G:

The next generation of mobile network technology, which among other things allows for higher speeds, faster connection times, Internet of Things, etc. The standardization of 5G has started and the technology expected to be launched around 2020.

## **Development in the year**

### **The past year and follow-up on development expectations from last year**

Revenue is 1,2% lower than 2015, which is in accordance with the expectations for the year.

Operating profit is the same for 2016 as for 2015, i.e DKK 12 million in 2015 which is considered satisfactory and in line with the expectations for the year.

### **Capital resources**

Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson provides liquidity, when required, to cover the Company's financial needs, so that the future liquidity is ensured. The company have received letter of support with a frame up to 10 million DKK valid for 2017.

## **Særlige risici – driftsrisici og finansielle risici**

### **Markedsrisici**

Det er som tidligere år en markedsrisiko, der kan få negativ effekt på selskabets omsætning og indtjening, såfremt en intensiveret debat om mobilstråling, resulterende i forskellige former for politiske indgreb, kan forsinke udrulningen af mobilt bredbånd.

### **Valutarisici**

Selskabet forventer ingen valutamæssige risici af betydning, da hovedparten af faktureringen sker i DKK og USD.

### **Renterisici**

Da selskabet ikke forventer at have rentebærende nettogæld, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have væsentlig påvirkning på selskabets indtjening.

### **Kreditrisici**

Selskabet har ikke væsentlige risici på kundetilgodehavender. De primære kunder er store teleoperatører, som ikke vurderes at medføre særlige risici. Alle kunder kredittvurderes løbende for at imødegå tab.

## **Strategi og målsætninger**

### **Strategi**

Det er Ericsson Danmark A/S' strategi at markedsføre og sælge Ericssons kommunikationsløsninger til teleselskaber og virksomheder samt distributører i Danmark samt på det nordatlantiske marked. Hertil kommer drift og vedligeholdelse af mobil infrastruktur samt service- og supportaktiviteter rettet mod det danske, nordiske og globale marked.

## **Special risks - operating and financial risks**

### **Market risks**

As in previous years there is a market risk which may have a negative effect on the Company's sales and earnings if an intensified debate about mobile radiation, resulting in various forms of political intervention, may delay the roll-out of mobile broad band.

### **Foreign exchange risks**

The Company expects no material foreign exchange risks, as the majority of invoicing takes place in DKK and USD.

### **Interest rate risks**

As the Company does not expect to have any interest-bearing net debt, moderate changes in the interest level will not have any material effect on the Company's earnings.

### **Credit risks**

The Company has no material risks in respect of customer receivables. The primary customers are major telecom operators who are not considered to entail special risks. All customers are currently credit rated to avoid losses.

## **Strategy and objectives**

### **Strategy**

It is Ericsson Danmark A/S' strategy to market and sell Ericsson's communication solutions to telecom companies and other companies as well as distributors in Denmark and on the North Atlantic markets. Moreover, there are operations and maintenance of mobile infrastructure as well as service and support activities directed towards the Danish, Scandinavian and global markets.

## **Målsætninger og forventninger for det kommende år**

Selskabet forventer at eksportomsætningen i 2017 vil være på niveau med 2016. Salget på hjemmemarkedet forventes øget i forhold til 2016.

Selskabet forventer at indtjeningen for 2017 vil øges i takt med øgning i salget.

## **Nærtstående parter**

Selskabet indkøber primært telekommunikationsudstyr fra søsterselskabet Ericsson AB til videresalg. Selskabet har endvidere samhandel med øvrige søsterselskaber i form af køb og salg af service og administrative ydelser.

Selskabet sælger udvikling, netværksudrulning samt øvrige supportydelser til søsterselskaber.

Selskabet har en kredit facilitet hos Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson.

Alle transaktioner gennemføres på markedsmæssige vilkår.

## **Eksternt miljø**

ICT (Informations og Communications Teknologi) spiller en positiv rolle i en bæredygtig udvikling og vil levere en essential infrastruktur som understøtter dette. Ericsson er en verdensledende leverandør af kommunikations teknologi og services.

Vi muliggør et bæredygtigt netværks samfund med effective realtids løsninger som giver mulighed for os alle til at studere, arbejde og leve vores liv i bæredygtige samfund overalt på jorden. Gennem vores kommitment og tiltag er vi en betroet partner af vores interessenter.

Ericssons Sustainability strategi er fundamental for vores kerne forretning og vores vision om

## **Targets and expectations for the year ahead**

The Company expects that exports revenues in 2017 will be on 2016 level. Revenues on the Domestic Market is expected to increase compared to 2016.

The Company expects that profit for 2017 will increase in line with the growth in revenues.

## **Related parties**

The Company mainly buys telecommunication equipment from the sister company Ericsson AB for resale. Moreover, the Company is trading with other sister companies in the form of purchase and sale of service and administrative assistance.

The Company sells development, network roll-out and other support services to sister companies.

The Company has a credit facility with Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson.

All transactions are performed on arms-length conditions.

## **External environment**

ICT can play a positive role in every one of the Sustainable Development Goals, and will provide essential infrastructure to help achieve them. Ericsson is a leading advocate for the role of ICT, and demonstrates the positive impacts that technology can have on society. Ericsson is a world-leading provider of communications technology and services. We are enabling the Networked society with efficient real-time solutions that allow us all to study, work and live our lives more freely in sustainable societies around the world. Through our commitment and actions, we lead by example and are the trusted partner among stakeholders.

Ericsson's sustainability strategy is fundamental to the core business and our vision of the Networked

netværkssamfundet. I netværkssamfundet advokere Ericsson for "technology for good". Dette er et concept hvor vi hver dag arbejder for at adressere klima forandring, fattigdom, uddannelse, helse, menneskelige rettigheder og humanitære emner som flygtninge, fred og katastrofe støtte.

Bæredygtighed og CR er centrale elementer i vores kommitment til tredobbelt bundlinie finacielt, miljømæssigt og socio økonomisk udvikling. Vores mål er at skabe en positiv effekt for vores interessenter og vores forretning ved at managere miljømæssige, sociale og etiske risk: ansvarlig forretningsførelse er en top prioritet og at udnytte hele værdikæde perspektivet.

Lederskab i energi effektivitet, forbrug og miljø belastninger fra kommunikations netværk og tjenester.

Advokere for bredbånd, mobilitet, IoT og Clouds rolle i at støtte en bæredygtig urbanisering og et CO2 effektivt samfund.

Drive socio-økonomiske tiltag på mobilitet, bredbånd og cloudområdet og dets rolle i at influeresamfunds-udviklingen.

Være en betroet partner for vores interessenter gennem håndteringen af vores CR risici og bruge dette som en konkurrence parameter.

Kontinuerligt forbedre Ericssons egne resultater omkring bæredygtighed.

Et af vores fokusområder indenfor bæredygtighed er at vi hos Ericsson arbejder aktivt med CO2 reduktion. Ericsson har forpligtet sig til at reducere CO2 udledningen per ansat med 20% til 2017.

Ericsson Danmark A/S har siden 2013 haft guldstatus i Green Services. Virksomheden har implementeret bæredygtige alternativer til 86% af de serviceydelser, som Coor Service Management leverer. Vi er 2016 flyttet til top moderne og energi effektive faciliteter i Copenhagen towers som genudnytter energien optimalt.

Society.

In the Networked Society, Ericsson is the leading advocate of Technology for Good. It is a concept we work with every day to address areas such as climate change, poverty, education, health, human rights, and humanitarian issues such as refugees, peace and disaster response.

Sustainability and CR are central our commitment to the triple bottom line of responsible financial and environmental performance and socio-economic development. Our aim is to create positive impacts for our stakeholders and our business while managing environmental, social and ethical risks. Conducting business responsibly is a top priority, and we take a full value chain perspective.

Lead in energy efficiency, consumption and environmental performance for ICT networks and services

Advocate the role of broadband, mobility, IoT and cloud in sustainable urbanization and in shaping a low-carbon economy and a sustainable urbanization.

Drive the socio-economic value proposition of mobility, broadband and cloud and its role in shaping society.

Be the trusted partner to our stakeholders by managing our CR risks and using this as a competitive differentiator.

Continuously Improve Ericsson's own sustainability performance.

One of the focus areas of sustainability that we are working with at Ericsson is CO2 reductions. Ericsson has a committed target to reduce CO2 emission by 20% per employee until 2017.

Ericsson Denmark has since 2013 reached Gold status for Green Services. The enterprise has implemented sustainable alternatives for 86% of all services delivered by Coor Services Management. Ericsson Denmark has 2016 moved to new top modern and energy effective facilities in Copenhagen Towers. Besides this we have entered

Ud over dette har vi indgået en klima partnerskabsaftale med DONG Energy, som tilbyder energi konsulentbistand i Danmark.

Partnerskabet er indgået ud fra vores ønske om at være mere energi effektive. Dette foregår gennem tæt screening af anbefalinger og mulige investeringer i energibesparelsetiltag.

I det netværksforbundne samfund advokerer Ericsson for teknologi til at skabe bedre levevilkår. Ved at benytte bredbånd, cloud og mobilitet adresserer vi udfordringerne som klimaforandring, sundhed, menneske rettigheder, humanitære aspekter ved flygtninge, freds og katastrofe situationer. Vi arbejder for at vores teknologi er drivkraft til vedvarende forbedringer.

Connect for at lære handler om at forbedre kvaliteten af læring og at forbinde skole børn global til moderne ICT adgang. Idag understøtter vi adgang til læring i 22 lande om med udbytte for mere end 76 000 studerende. Ericsson er den ledende teknologi partner for Columbia University Earth institute og årtusinde løftet (UNESCO). Estimeret er mere end 39 millioner piger udenfor skolesystemer og løftet er målrettet mod at sikre disse pigers uddannelse behov.

## Kvalitetsstyring

I dag har Ericsson et overordnet ledelses system for forvaltningen af alle enheder i Ericsson. Certificering og vurdering af disse udføres globalt af Ernst & Young.

Forretnings etik, anti korrupsions kommitment og compliance er en meget væsentlig del af Ericssons forretnings grundlag. Vurderingen foretages i henhold til en global Ericsson-audit plan og af flere uafhængige instanser.

Ericsson er certificeret i hht. ISO 9001, ISO 14001 og OHSAS 18001. Vurderingen foretages i henhold til en global Ericsson-audit plan. Ericsson er recertificeret af Ernst & Young November 2016 og

into a Climate Partnership Agreement with DONG Energy which offers energy consulting in Denmark.

The partnership has in part been entered as we want to become more energy efficient. This takes place through screening, recommendations and possible investments in relevant energy saving measures.

In the Networked Society, Ericsson is the leading advocate of Technology for Good. By using broadband, cloud and mobility to address climate change, poverty, education, health, human rights, and humanitarian issues such as refugees, peace and disaster response. We work to ensure that our technology is a force for good and lasting change.

Connect To Learn is about improving the quality of education and connecting school children globally through ICT. Today, we support the provision of access to learning in 22 countries, benefitting more than 76,000 students. Ericsson is lead technology partner in Connect To Learn, an initiative of Columbia University's Earth Institute and Millennium Promise (UNESCO). 39 million girls are estimated to be outside school system and the program focus on benefitting girls and their education needs.

## Quality control

Today Ericsson has one overall management system for all entities in Ericsson. Certification and assessments of these are performed globally by Ernst & Young.

Business ethics, Anticorruption commitment and Compliance are a very important foundation of our business. Assessment is performed according to a global Ericsson audit plan.

Ericsson holds the certificates for ISO 9001, ISO 14001 and OHSAS 18001. Assessment is performed according to a global Ericsson assessment plan. Ericsson was recertified by Ernst & Young November 2016 and local recertification was

senest gennemført i Danmark August 2015 ved lokal auditering i Danmark.

successfully obtained through local audit Denmark August 2015.

### **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar iht ÅRL §99a**

### **Statement of community responsibility according to the Danish Financial Statements Act § 99a**

Redegørelse for samfundsansvar dækker perioden 1. januar til 31. december 2016 og knytter sig til årsrapporten 2016. Selskabet ønsker at leve op til lovgivningen og gældende regler på de markeder, hvor der opereres. Selskabet har ikke selvstændigt etableret politikker for efterlevelse af samfundsansvar, men følger den generelle politik for samfundsansvar, der er etableret i Ericsson-koncernen, som en del af koncernens strategi og aktiviteter.

Statement of community responsibility covers the period 1 January to 31 December 2016 and is associated with the Annual Report 2016. The company wishes to live up to the legislation and current regulations in the markets where they operate. The company has not independently established policies for responding to community responsibility, but follows the general policy of community responsibility established in the Ericsson group, as part of the group strategy and operations.

For yderligere beskrivelse henvises til årsrapporten for Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson for 2016 samt beskrivelse på koncernens hjemmeside:

For further description, please refer to the Annual Report of Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson for 2016 and the description at the group website:

[http://www.ericsson.com/ericsson/corporate\\_responsibility/index.shtml](http://www.ericsson.com/ericsson/corporate_responsibility/index.shtml)

[http://www.ericsson.com/ericsson/corporate\\_responsibility/index.shtml](http://www.ericsson.com/ericsson/corporate_responsibility/index.shtml)

### **Mangfoldighed**

### **Diversity**

En mangfoldig arbejdsstyrke er en stærk, konkurrencedygtig, innovativ og robust arbejdsstyrke. Ericsson har en fokuseret strategi, der skal sikre, at vores medarbejderbase og vore lederteams er lige så forskellige som den verden, vi opererer i.

A diverse workforce is a strong, competitive, innovative and resilient workforce. Ericsson has a focused strategy aimed at ensuring that our employee base and our leadership teams are as diverse as the world in which we operate.

Da Ericsson koncernen arbejder for kunder i Europa, er en mangfoldig arbejdsstyrke ekstremt vigtigt for Ericsson. Vores definition af mangfoldighed strækker sig ud over køn, race, religion, etnicitet, alder og andre etablerede parametre til forskelle i erfaring, personligheder, tanker, familiesituation osv.

As the Ericsson Group is working for customers within Europe, a diverse workforce is extremely important to Ericsson. Our definition of diversity extends beyond gender, race, religion, ethnicity, age and other established parameters to differences in experience, personalities, thoughts, family situation etc.

Mens vi fokuserer på at forbedre mangfoldigheden fra mange forskellige perspektiver, er der gjort en særlig indsats i løbet af de sidste par år at øge kvinders repræsentation i lederroller. Der er stadig meget arbejde, der skal gøres. Antallet af kvinder i Ericsson Danmark's samlede arbejdsstyrke er 9%, visende en mandsdomineret branche, og rekrutteringsgrundlaget fra ingeniøruddannelsen.

While we focus on enhancing diversity from many different perspectives, a particular effort has been made over the past few years to increase female representation in leadership roles. There is still much work to be done. The number of women in Ericsson's Denmark total workforce is 9%, reflective of a male dominated industry and the recruitment base from engineering schools.



For at løse denne udfordring har Ericsson et tredobbelt globalt program, som startet med engagement fra top-niveauet, er en indbygget del af talent management proces, og giver den regionale ledelse mandat til at skræddersy mangfoldighedsaktiviteter til deres behov og markeder. Nu, hvor vi har mangfoldighedsplanerne på plads i regionen, er vores fokus er at udføre på disse planer.

Vores primære fokus vil være:

- Rekruttere flere kvinder til vores kerneområder.
- Identifikation af kvindelige ledertalenter tidligt i karrieren.
- Udvikling af talent for at øge andelen af ledende og udøvende kvindelige ledere.
- Sikring af støttemekanismer for rekruttering, fremme og fastholdelse af kvinder.
- Synlige rollemodeller af kvindelige ledere.

Ingen af de aktionærvælgede bestyrelsesmedlemmer er kvinder, hvilket ikke er i overensstemmelse med fastsatte mål. Vores mål er, at 1/3 af vores bestyrelse skal bestå af kvinder i år 2020. Det er endvidere vores mål, at 1/3 af vores ledelsesteam i fremtiden skal være kvinder afspejlende vores branche og rekrutterings grundlag.

#### **Videnressourcer**

For Ericsson Danmark A/S er det strategisk vigtigt, at medarbejdere og ledere på alle niveauer er kompetente og engagerede og løbende udvikler deres viden, færdigheder og kvalifikationer. Selskabet har i løbet af 2016 haft særlig fokus på den individuelle målopfyldelse, sikring af karriereveje, herunder kompetenceudvikling. Endvidere søges viden gennem netværk og fora med andre virksomheder og brancher. Aktiviteterne er målrettet den enkelte og fastsættes på de frekvente udviklingssamtaler i et samspil mellem medarbejder og leder.

Der er i løbet af 2016 gennemført en række kompetenceudviklende aktiviteter både inden for det tekniske felt i selskabets udviklingsenheder samt inden for det merkantile område. Uddannelsesbehovene dækkes gennem danske og udenlandske leverandører såvel som gennem koncernens interne uddannelsesprogrammer.

To address this challenge Ericsson has a threefold global program which starts with top-level commitment, is built in as part of the talent management process, and empowers regional leadership to tailor diversity activities to their needs and their markets. Now that we have diversity plans in place in the Region, our focus is to execute on these plans.

Our main focus will be on:

- Recruiting more women into core business areas.
- Identifying female leadership talent early in career.
- Developing talent to increase proportion of senior and executive female leaders.
- Securing support mechanisms for recruiting, promoting and retaining women.
- Visible role models of women leaders.

None of the shareholder elected members of board of directors are women, which does not comply with the target. Our aim is that 1/3 of our management team in year 2020 are women, reflecting our industry and recruitment base.

#### **Intellectual capital resources**

For Ericsson Danmark A/S, it is strategically important that employees and managers at all levels are competent and committed and currently develop their knowledge, competences and qualifications. During 2016, the company focused especially on individual target achievement, securing careers, including competence development. Furthermore, knowledge is sought through networking and forums with other companies and industries. Activities are targeted at the individual and determined by employee and manager in co-operation at the frequent development discussion.

During 2016, a number of competence developing activities have been carried through, both within the technical field in the Company's development entities and within the commercial field. The training requirements are covered through Danish and foreign suppliers as well as through the Group's internal training programs.

# Årsregnskab

## *Financial Statements*

### Regsskabspraksis

#### *Accounting policies*

#### Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Ericsson Danmark A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapport for 2016 er aflagt i DKK 1.000.

#### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprincip.

Alle indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Indtægter anses for indtjent når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- salgsprisen er fastlagt
- indbetalingen er modtaget eller kan med rimelig sikkerhed forventes modtaget.

Indtægter indregnes herudfra i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

#### Basis of Preparation

The Annual Report of Ericsson Danmark A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C.

The accounting policies are unchanged from last year.

The Annual Report for 2016 is presented in DKK thousands.

#### Recognition and measurement

The financial statements have been prepared under the historical cost method.

All revenues are recognized in the income statement as earned based on the following criteria:

- delivery has been made before year end
- a binding sales agreement has been made
- the sales price has been determined
- Payment has been received at the time of sale or may with reasonable certainty be expected to be received.

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

## **Regsskabspraksis**

### *Accounting policies*

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

#### **Leasing**

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med brugsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til dagsværdi af leasingaktivet, hvis denne findes. Alternativt, og hvis denne er lavere, anvendes nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser på anskaffelsestidspunktet. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives som selskabets øvrige materielle 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 i resultatopgørelsen over leasingperioden.

#### **Omregning i fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, 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, omregnes til balancedagens kurs.

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.

#### **Leases**

Leases in respect of property, plant and equipment in terms of which the Company assumes substantially all the risks and rewards incidental to ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the fair value of the leased asset, if measurable. Alternatively, the net present value, if lower, of future lease payments at the inception of the lease is applied. When computing the net present value, the interest rate implicit in the lease is applied as the discount rate or an approximated value. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment like the other property, plant and equipment of the Company.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

All other leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement over the lease term.

#### **Translation policies**

Transactions in foreign currencies are translated during the year 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

## **Regsskabspraksis**

### ***Accounting policies***

Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

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

#### **Corporation tax and deferred tax**

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som tilgodehavende, hvis der er betalt for meget i acontoskat, og som gældsforpligtelse, hvis der er betalt for lidt i acontoskat.

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in receivables in the balance sheet in the event of overpayment of tax on account, and in debt in the event of underpayment of tax on account.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Deferred tax is measured under the balance sheet liability method in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised in respect of temporary differences concerning goodwill not deductible for tax purposes or other items - apart from business acquisitions - where temporary differences have arisen at the time of acquisition without affecting the profit for the year or the taxable income.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler, 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. Den udskudte skat er beregnet ud fra den gældende selskabsskatteprocent på 22%.

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 crystallize as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement. The deferred tax is calculated on the basis of the current corporation tax rate of 22%.

# **Regsskabspraksis**

## *Accounting policies*

### **Resultatopgørelsen**

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer, færdigvarer og ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt de generelle kriterier er opfyldt, herunder at levering og risikoovergang har fundet sted inden årets udgang, beløbet kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen opgøres eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af prisreduktioner i form af rabatter.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes for væsentlige kontrakter i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionskriteriet). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på salgskontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

For mindre kontrakter og kontrakter, hvor der ikke indgår arbejds løn, indregnes nettoomsætningen efter faktureringskriteriet.

#### **Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v.

#### **Distributionsomkostninger**

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributions personale, reklame- og markedsførings omkostninger samt autodrift, afskrivninger m.v.

### **Income Statement**

#### **Revenue**

Revenue from the sale of goods for resale, finished goods and services is recognised in the income statement provided that the general criteria have been met, including that delivery and transfer of risk have been made to the purchaser by year end, that the amount can be stated reliably and is expected to be received. Revenue is recognised exclusive of VAT and duties and net of discounts relating to sales.

Contract work in progress concerning material contracts is recognised at the rate of completion, which means that revenue equals the selling price of the work completed for the year (percentage-of-completion method). This method is applied when total revenues and expenses in respect of the sales contract 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.

For small contracts and contracts which involve no labour costs, revenue is recognised under the invoicing principle.

#### **Cost of sales**

Cost of sales comprises costs incurred to achieve revenue for the year. Cost comprises raw materials, consumables, direct labour costs and indirect production costs such as maintenance and depreciation, etc.

#### **Distribution expenses**

Distribution expenses comprise expenses in the form of salaries to sales, distribution staff, advertising and marketing expenses as well as operation of cars, depreciation, etc.

### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler (afhængig af lejekontrakts løbetid)	5-10 år

Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver omkostningsføres under Administrationsomkostninger.

Restværdien af virksomhedens materielle anlægsaktiver revorderes årligt.

#### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis

### **Administrative expenses**

Administrative expenses comprise expenses for the administrative staff, office expenses, depreciation, etc.

### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses comprise interest, financial expenses in respect of finance leases, realised and unrealised exchange adjustments, price adjustment of securities as well as extra payments and repayment under the on-account taxation scheme.

### **Balance Sheet**

#### **Property, plant and equipment**

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

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

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

Fixtures, fittings, tools and equipment	3-5 years
Leasehold improvements (depending on term of the lease)	5-10 years

Gains and losses on current replacement of property, plant and equipment are recognized in Administrative expenses.

Review of residual values of tangible assets are reviewed yearly.

#### **Impairment of fixed assets**

The carrying amounts of both intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed

dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Såfremt det ikke er muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, skal aktiverne vurderes samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

#### **Finansielle anlægsaktiver**

Andre tilgodehavender og deposita indregnes 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 og deposita.

#### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som summen af de fremtidige salgsindtægter, som varebeholdningerne på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift og fastsat under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris med fradrag for de til salget beregnede omkostninger.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket som hovedregel 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.

by amortisation and depreciation. If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets should be assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

#### **Fixed asset investments**

Other receivables and deposits are recognised in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which here 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 deposit.

#### **Inventories**

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value. The net realisable value of inventories is calculated as the total of future sales revenues expected, at the balance sheet date, to be generated by inventories in the process of normal operations and determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum less the estimated expenses necessary to make the sale.

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

#### **Receivables**

Receivables are recognised in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which as a main rule 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.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles, for så vidt angår væsentlige kontrakter, til salgsværdien af det udførte arbejde ud fra færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Omkostninger omfatter løn, materialer samt indirekte kontraktomkostninger såsom ledelses- og administrationsomkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

For mindre kontrakter og kontrakter, hvor der ikke indgår arbejds løn, indregnes igangværende arbejder for fremmed regning til kostpris.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Forudbetalinger modregnes i igangværende arbejder for fremmed regning. Modtagne acantobetalinger ud over den udførte andel af kontrakter opgøres særskilt for hver kontrakt og opføres som modtagne forudbetalinger fra kunder under kortfristede gældsforpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Dette udgør typisk forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### **Egenkapital**

#### ***Udbytte***

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Contract work in progress**

Contract work in progress is, as regards material contracts, measured at the selling price of the work performed based on the stage of completion. The stage of completion is measured by the proportion that the contract expenses incurred to date bear to the estimated total contract expenses. Expenses comprise salaries, materials and indirect contract expenses such as management and administrative expenses. Where it is probable that total contract expenses will exceed total revenues from a contract, the expected loss is recognised as an expense in the income statement.

For small contracts and contracts involving no labour costs, contract work in progress is recognised at cost.

Where the selling price cannot be measured reliably, the selling price is measured at the lower of expenses incurred and net realisable value.

Prepayments are set off against contract work in progress. Payments received on account in excess of the contract work performed to date are stated separately for each contract and recognised as prepayments received from customers in short-term debt.

Expenses relating to sales work and the winning of contracts are recognised in the income statement as incurred.

### **Prepayments**

Prepayments include expenses incurred in respect of subsequent financial years. Such expenses are typically prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

### **Equity**

#### ***Dividend***

Dividend is recognised as a liability at the time of adoption at the Annual General Meeting. Dividend



Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Fastforrentede lån, der forventes holdt til udløb, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af de afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi (kurstab) indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

### **Hensatte forpligtelser**

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

Andre hensatte forpligtelser omfatter blandt andet garantiforpligtelser til udbedring af arbejder 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.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets

expected to be distributed for the year is disclosed as a separate equity item.

### **Financial debts**

Fixed-interest loans intended held to maturity are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost equal to the capitalised value using the effective interest method; the difference between the proceeds and the nominal value (the capital loss) is recognised in the income statement over the loan period.

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

### **Provisions**

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

Other provisions include warranty obligations in respect of repair work 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 income**

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

### **Cash Flow Statement**

The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the

forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

#### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

#### **Cash flows from operating activities**

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger, hensættelser samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og -udbetalinger og betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, provisions as well as changes in working capital, interest received and paid and corporation tax paid. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

#### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

#### **Cash flows from investing activities**

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of property plant and equipment as well as fixed asset investments.

#### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

#### **Cash flows from financing activities**

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt udbyttebetaling til selskabsdeltagere.

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payment of dividend to shareholders.

#### **Likvider**

#### **Cash and cash equivalents**

Likvide midler består af posterne Likvide beholdninger under omsætningsaktiver.

Cash and cash equivalents comprise Cash at bank and in hand.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.

## Hoved- og nøgletalsoversigt

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansforenings vejledning.

Nøgletallene er beregnet således:

Overskudsgrad:

$$\frac{\text{Resultat af ordinær primærdrift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat af ordinær primærdrift} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

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

## Financial Ratios

The financial ratios have been calculated in accordance with the guidelines issued by the Danish Finance Society.

The financial ratios have been calculated as follows:

Profit margin:

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

Return on net assets:

$$\frac{\text{Operating profit} \times 100}{\text{Total assets}}$$

Solvency ratio:

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### *Income Statement 1 January - 31 December*

	Note	2016 DKK '000	2015 DKK '000
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	1	561 172	568 149
Produktionsomkostninger <i>Production costs</i>	2	(517 475)	(515 443)
<b>Bruttoresultat</b> <b><i>Gross profit/loss</i></b>		<b>43 697</b>	<b>52 706</b>
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>	2	(30 541)	(39 019)
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>		(894)	(1 388)
<b>Resultat af ordinær primær drift</b> <b><i>Operating profit/loss</i></b>		<b>12 262</b>	<b>12 299</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	3 328	1 900
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	(132)	(1 568)
<b>Resultat før skat</b> <b><i>Profit/loss before tax</i></b>		<b>15 458</b>	<b>12 631</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	(3 501)	(3 145)
<b>Årets resultat</b> <b><i>Net profit/loss for the year</i></b>		<b>11 957</b>	<b>9 486</b>
<b>Resultatdisponering</b> <b><i>Distribution of profit</i></b>			
<b>Forslag til resultatdisponering</b> <b><i>Proposed distribution of profit</i></b>			
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend</i>		11 957	9 486
		<b>11 957</b>	<b>9 486</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet at 31 December

<b>Aktiver</b>	Note	2016	2015
<i>Assets</i>		DKK '000	DKK '000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures, fittings, tools and equipment</i>		66	144
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		1 246	55
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	6	<b>1 312</b>	<b>199</b>
Deposita <i>Deposits</i>		1 086	2 105
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>	7	<b>1 086</b>	<b>2 105</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>2 398</b>	<b>2 304</b>
<b>Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>	8	<b>17 534</b>	<b>21 100</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		113 041	111 170
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		7 581	9 821
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, Cashpool <i>Receivables from group enterprises, cash pool</i>		179 331	112 037
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		556	849
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>	5	-	1 260
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	5	873	1 180
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	9	1 600	4 133
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>302 982</b>	<b>240 450</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>1 087</b>	<b>1 262</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>321 603</b>	<b>262 812</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>324 001</b>	<b>265 116</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet at 31 December

<b>Passiver</b>	Note	2016	2015
<i>Liabilities and equity</i>		DKK '000	DKK '000
Aktiekapital	10	90 000	90 000
<i>Share capital</i>			
Overført resultat		5 003	5 003
<i>Retained earnings</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		11 957	9 486
<i>Proposed dividend for the year</i>			
<b>Egenkapital</b>		<b>106 960</b>	<b>104 489</b>
<i>Equity</i>			
Andre hensatte forpligtelser		2 893	754
<i>Other provisions</i>			
<b>Hensatte forpligtelser</b>	11	<b>2 893</b>	<b>754</b>
<i>Provisions</i>			
Modtagne forudbetalinger		1 182	1 218
<i>Prepayments received</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelse		64 999	28 778
<i>Trade payables</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		45 016	42 863
<i>Payables to group enterprises</i>			
Selskabsskat	5	372	-
<i>Corporation tax</i>			
Anden gæld	12	50 032	37 654
<i>Other payables</i>			
Periodeafgrænsningsposter	13	52 547	49 360
<i>Deferred income</i>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>214 148</b>	<b>159 873</b>
<i>Short-term debt</i>			
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>214 148</b>	<b>159 873</b>
<i>Debt</i>			
<b>Passiver</b>		<b>324 001</b>	<b>265 116</b>
<i>Liabilities and equity</i>			
Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
<i>Contingent liabilities and other financial obligations</i>			
Medarbejderforhold	2		
<i>Staff</i>			
Nærtstående parter og ejerforhold	15		
<i>Related parties and ownership</i>			
Efterfølgende begivenheder	16		
<i>Subsequent events</i>			

## Egenkapitaloppgørelse

### Statement of Changes in Equity

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend</i>	<i>Total</i>
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Egenkapital 1.1.2015 <i>Equity at 1 January 2015</i>	90 000	5 003	11 633	106 636
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>			(11 633)	(11 633)
Årets resultat 2015 <i>Net profit/loss for the year 2015</i>	-	-	9 486	9 486
<b>Egenkapital 31.12.2015</b> <b><i>Equity at 31 December 2015</i></b>	<b>90 000</b>	<b>5 003</b>	<b>9 486</b>	<b>104 489</b>
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>	-	-	(9 486)	(9 486)
Årets resultat 2016 <i>Net profit/loss for the year 2016</i>	-	-	11 957	11 957
<b>Egenkapital 31.12.2016</b> <b><i>Equity at 31 December 2016</i></b>	<b>90 000</b>	<b>5 003</b>	<b>11 957</b>	<b>106 960</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

### Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	2016	2015
	DKK '000	DKK '000
Årets resultat	11 957	9 486
<i>Net profit/loss for the year</i>		
Afskrivninger og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	207	231
<i>Amortisation, depreciation and impairment of property, plant and equipment</i>		
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	11	-
<i>Loss at sale of fixed assets</i>		
Skat af årets resultat	3 501	3 145
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Andre reguleringer	-	(16)
<i>Other adjustments</i>		
<b>Driftsresultat korrigeret for ikke likviditetskrævende poster</b>	<b>15 676</b>	<b>12 847</b>
<i>Operating profit adjusted for non-cash items</i>		
Ændring i tilgodehavender	3 195	33 574
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i varebeholdninger	3 566	4 820
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i andre hensatte forpligtelser	2 139	(395)
<i>Change in other provisions</i>		
Ændring i andre kortfristede gældsforpligtelser	53 903	(66 287)
<i>Change in other short-term debt</i>		
Betalt/modtaget selskabsskat	(1 562)	(2 579)
<i>Corporation tax paid/received</i>		
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>76 917</b>	<b>(18 020)</b>
<i>Cash flows from operating activities</i>		
Køb af materielle anlægsaktiver	(1 331)	-
<i>Purchase of property, plant and equipment</i>		
Salg af materielle anlægsaktiver	-	-
<i>Sale of property, plant and equipment</i>		
Køb af finansielle anlægsaktiver	(964)	(12)
<i>Fixed asset investments made</i>		
Tilbagebetaling af deposita m.v.	1 983	990
<i>Repayment of deposits, etc</i>		
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>(312)</b>	<b>978</b>
<i>Cash flows from investing activities</i>		



**Pengestrømsoppgørelse 1. januar - 31. december**  
***Cash Flow Statement 1 January - 31 December***

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK '000	DKK '000
Ændring i Cashpool <i>Change in cash pool</i>	(67 294)	28 831
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>	(9 486)	(11 633)
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from financing activities</i></b>	<b>(76 780)</b>	<b>17 198</b>
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>	( 175)	157
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>	1 262	1 105
Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>	<b>1 087</b>	<b>1 262</b>

## Noter til årsrapporten

### *Notes to the Annual Report*

<b>I Nettoomsætning</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<i>Revenue</i>	<i>DKK '000</i>	<i>DKK '000</i>
Hjemmemarked	472 502	450 826
<i>Domestic market</i>		
Eksport	88 670	117 323
<i>Exports</i>		
<b>Nettoomsætning</b>	<b>561 172</b>	<b>568 149</b>
<i>Revenue</i>		

Væsentligste eksportmarkeder er Sverige og Norge. *Significant export markets are Sweden and Norway.*

## Noter til årsrapporten

### *Notes to the Annual Report*

<b>2 Medarbejderforhold</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<i>Staff</i>	<i>DKK '000</i>	<i>DKK '000</i>
Lønninger, herunder fratrædelsesgodtgørelser m.v. <i>Salaries, including severance pay etc</i>	120 983	123 902
Pensioner <i>Pensions</i>	14 812	14 098
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	692	745
<b>Personaleomkostninger</b> <i>Staff expenses</i>	<b>136 487</b>	<b>138 745</b>
Der er omkostningsført således: <i>Which are expensed as follows:</i>		
Produktionsomkostninger <i>Production costs</i>	114 972	114 383
Distributionsomkostninger <i>Distribution expenses</i>	20 922	23 250
Administrationsomkostninger <i>Administrative expenses</i>	593	1 112
	<b>136 487</b>	<b>138 745</b>
Heraf udgør lønninger til direktion og bestyrelse: <i>Hereof salaries to the executive and supervisory board:</i>		
Direktion og Bestyrelse <i>Executive and Supervisory Board</i>	1 962	1 878
	<b>1 962</b>	<b>1 878</b>
Gennemsnitlig antal ansatte <i>Average number of employees</i>	128	128

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

<b>3 Finansielle indtægter</b>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Financial income</i>	DKK '000	DKK '000
Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest income group enterprises</i>	45	7
Valutakursreguleringer <i>Exchange adjustments</i>	3 282	1 878
Renteindtægter vedrørende skat <i>Interest income regarding taxes</i>	1	15
<b>Finansielle indtægter</b> <i>Financial income</i>	<u><b>3 328</b></u>	<u><b>1 900</b></u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<i>Financial expenses</i>	DKK '000	DKK '000
Renteomkostninger fra banker <i>Interest expenses from banks</i>	( 16)	( 1)
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest expenses group enterprises</i>	0	( 2)
Valutakursreguleringer <i>Exchange adjustments</i>	( 20)	(1 435)
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	( 79)	( 129)
Renteudgifter vedrørende skat <i>Interest expenses regarding taxes</i>	(17)	( 1)
<b>Finansielle omkostninger</b> <i>Financial expenses</i>	<u><b>( 132)</b></u>	<u><b>(1 568)</b></u>

## Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

### 5 Selskabsskat Corporation tax

	Tilgode-havende selskabsskat <i>Receivable corporation tax</i>	Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	Skyldig selskabsskat <i>Accrued corporation tax</i>	Ifølge resultat- opgørelse <i>Acc. to income statement</i>
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	
Saldo 1.1.2016 <i>Balance at 1 January 2016</i>	1 260	1 180	-	
Regulering tidligere år <i>Adjustment previous years</i>	32	-	-	32
Betalt skat vedr. 2015 <i>Paid tax conc. 2015</i>	(1 292)	-	-	
Betalt acontoskat vedr. 2016 <i>Tax on account paid conc. 2016</i>	2 854	-	-	
Taxeffect due to change of the per cent	-	-	-	
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	(3 226)	(307)	-	(3 533)
<b>Saldo 31.12.2016</b> <i>Balance at 31 December 2016</i>	<b>(372)</b>	<b>873</b>	-	<b>(3 501)</b>

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

<b>5 Selskabsskat (fortsat)</b> <i>Corporation tax (continued)</i>	<u>2016</u> DKK '000	<u>2015</u> DKK '000
Beregnet 22% (23,5%) skat af årets resultat før skat <i>22% (23,5%) tax calculated on profit for the year before tax</i>	(3 401)	(2 968)
Skatteeffekt af: <i>Tax effect of:</i>		
Ikke skattepligtige indtægter <i>Non taxable interest income</i>	-	2
Ikke fradragsberettigede omkostninger <i>Non deductible expenses</i>	( 102)	( 99)
Tax effect due to change of the per cent	-	(80)
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	2	-
<b>Skat af årets resultat</b> <i>Tax on profit/loss for the year</i>	<u>(3 501)</u>	<u>(3 145)</u>
<b>Udskudt skatteaktiv</b> <i>Deferred tax asset</i>	<u>2016</u> DKK '000	<u>2015</u> DKK '000
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	873	1 180
Fremførbare skattemæssige underskud <i>Tax loss carryforward</i>	-	-
<b>Udskudt skat</b> <i>Deferred tax</i>	<u>873</u>	<u>1 180</u>

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

6 Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<i>Leasehold improvements</i>	<i>Other fixtures, fittings, tools and equipment</i>
	DKK '000	DKK '000
Kostpris 1.1.2016 <i>Cost at 1 January 2016</i>	526	6 724
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	1 331	-
Afgang i årets løb <i>Disposals during the year</i>	( 526)	(2 393)
Kostpris 31.12.2016 <i>Cost at 31 December 2016</i>	1 331	4 331
Nedskrivninger 1.1.2016 <i>Impairment losses at 1 January 2016</i>	-	-
Årets nedskrivninger <i>Impairment losses for the year</i>	-	-
Årets tilbageførsler af nedskrivninger <i>Reversed depreciation on disposals for the year</i>	-	-
Nedskrivninger 31.12.2016 <i>Impairment losses at 31 December 2016</i>	-	-
Afskrivninger 1.1.2016 <i>Depreciation at 1 January 2016</i>	471	6 580
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	131	76
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang <i>Reversed depreciation on disposals for the year</i>	(517)	(2 391)
Afskrivninger 31.12.2016 <i>Depreciation at 31 December 2016</i>	85	4 265
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016</b> <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	<b>1 246</b>	<b>66</b>
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	5 - 10 år <i>5 - 10 years</i>	3-5 år <i>3-5 years</i>

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

#### 7 Finansielle anlægsaktiver

*Fixed asset investments*

	Deposita
	<i>Deposits</i>
	DKK '000
Kostpris 1.1.2016	2 105
<i>Cost at 1 January 2016</i>	
Tilgang i årets løb	964
<i>Additions during the year</i>	
Afgang i årets løb	(1 983)
<i>Disposals during the year</i>	
Kostpris 31.12.2016	1 086
<i>Cost at 31 December 2016</i>	
Nedskrivninger 1.1.2016	
<i>Impairment losses at 1 January 2016</i>	
Årets nedskrivning	
<i>Impairment losses for the year</i>	
Afgang i året	
<i>Disposals during the year</i>	
Nedskrivninger 31.12.2016	
<i>Impairment losses at 31 December 2016</i>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2016</b>	<b>1 086</b>
<i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	

#### 8 Varebeholdninger

*Inventories*

	2016	2015
	DKK '000	DKK '000
	DKK '000	DKK '000
Værdi af igangværende arbejder for fremmed regning	14 013	16 225
<i>Value of contract work in progress</i>		
Acontofakturering	3 521	4 875
<i>Invoicing on account</i>		
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>	<b>17 534</b>	<b>21 100</b>
<i>Contract work in progress</i>		



## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

9 Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	2016	2015
	DKK '000	DKK '000
Rent	-	1 438
Leasing	-	416
Insurances	212	96
Other	380	1 222
Unallocated Supplier Inventory	1 008	961
	<u>1 600</u>	<u>4 133</u>

Periodeafgrænsningsposterne indeholder forudbetalte omkostninger vedrørende leje af kontorer, leasing, forsikring m.v.  
*Deferred items include prepaid expenses for office rent, lease, insurance, etc.*

### 10 Aktiekapital *Share capital*

Aktiekapitalen består af følgende aktier:

*The share capital comprises the following shares:*

	Antal aktier <i>Number of shares</i>	Stk.størrelse <i>Share amount</i> DKK '000	I alt <i>Total</i> DKK '000
	175	1	175
	1	25	25
	28	100	2 800
	5	200	1 000
	46	500	23 000
	18	1 000	18 000
	5	5 000	25 000
	2	10 000	20 000
			<u>90 000</u>

## Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

### 11 Andre hensatte forpligtelser Other provisions

	Hensættelse restrukturering <i>Restructuring provisions</i> DKK '000	Hensatte forpligtelser i alt <i>Total provisions</i> DKK '000
Andre hensatte forpligtelser 1.1.2016 <i>Other provisions at 1 January 2016</i>	754	754
Anvendt i årets løb <i>Utilised during the year</i>	(3 236)	(3 236)
Tilgang hensatte forpligtelser i årets løb <i>Additions, provisions during the year</i>	5 375	5 375
<b>Hensatte forpligtelser 31.12.2016</b> <i>Provisions at 31 December 2016</i>	<b>2 893</b>	<b>2 893</b>
Forfaldstidspunkter forventes at blive: <i>The due dates are expected to be:</i>		
Inden for 1 år <i>Within one year</i>	2 893	2 893
Mellem 1 og 5 år <i>Between one and five years</i>	-	-
<b>Hensatte forpligtelser 31.12.2016</b> <i>Provisions at 31 December 2016</i>	<b>2 893</b>	<b>2 893</b>

Hensatte forpligtelser til restrukturering vedrører omkostninger relaterede til medarbejdere der har modtaget opsigelse. *Provisions for restructuring costs are related to employees who have been given notice.*

## Noter til årsrapporten

### *Notes to the Annual Report*

12 Anden gæld	2016	2015
<i>Other debt</i>	DKK '000	DKK '000
Skyldige personalerelaterede poster <i>Accrued staff related items</i>	8 571	10 548
Skyldige feriepenge <i>Accrued holiday pay</i>	26 966	18 101
Skyldig moms og øvrige afgifter <i>Accrued VAT and other duties</i>	14 495	9 005
Øvrig gæld <i>Other debt</i>	-	-
<b>Anden gæld</b> <i>Other debt</i>	<b>50 032</b>	<b>37 654</b>

### 13 Periodeafgrænsningsposter

#### *Deferred income*

Posten indeholder periodiseret omsætning, som er faktureret til selskabets kunder men endnu ikke leveret.  
*The item includes deferred revenue, which is billed to its customers not yet delivered.*

## Noter til årsrapporten

### Notes to the Annual Report

14 Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent liabilities and other financial obligations</i>	2016 DKK '000	2015 DKK '000
Inden for 1 år <i>Within one year</i>	5 045	8 827
Mellem 1 og 5 år <i>Between one and five years</i>	1 292	1 450
<b>Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser</b> <b><i>Contingent liabilities and other financial obligations</i></b>	<b>6 337</b>	<b>10 277</b>

Selskabet har indgået et antal huslejekontrakter med forskellig varighed. Der påhviler normale re-etableringsforpligtelser ved eventuel fraflytning af det enkelte lejemål. Selskabet afholder løbende omkostninger til vedligeholdelse af de lejede lokaler, og har på denne baggrund ikke hensat til reetableringsforpligtelser ved eventuel fraflytning. Reetableringsforpligtelser indregnes på det tidspunkt, hvor selskabet træffer en beslutning om at fraflytte et givent lejemål.

*The company has concluded a number of rental contracts with different duration. Usual restoration obligations lie with the company at a possible emigration of the individual leases. The company incurs regular maintenance costs in connection with the leased premises and based on this, no provision has been made for restoration obligations at a possible emigration. Restoration obligations are recognized at the time the company takes a decision to emigrate from any given lease.*

Selskabet er involveret i normale forretningsmæssige tvister. Selv om det endelige udfald af disse sager ikke kan forudses, vil disse sager efter ledelsens opfattelse ikke kunne få nogen væsentlig effekt på selskabets resultat eller finansielle situation.

*The company is involved in normal commercial disputes. Although the final outcome of these cases can not be predicted, the management believes that these cases will not have any significant impact on company performance or financial situation.*

## Noter til årsrapporten

### *Notes to the Annual Report*

#### 15 Nærtstående parter og ejerforhold

*Related parties and ownership*

##### Ejer- og koncernforhold

*Ownership and group relations*

Selskabet er 100% ejet af Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson, S-126 25 Stockholm, Sverige. Dette er samtidig selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed. Der henvises til revisionsnote omkring honorar til generalforsamlingsvalgt revisor i koncernregnskabet.

Koncernregnskabet for Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson kan rekvireres hos Ericsson Danmark A/S.

*The Company is wholly owned by Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson, S-126 25 Stockholm, Sweden. This is also the Company's ultimate Parent Company which prepares Consolidated Financial Statements including the Company as a subsidiary. Note regarding fee to auditors appointed at the General Meeting is included in the Consolidated Financial Statements.*

*The Consolidated Financial Statements of L.M. Ericsson can be obtained from Ericsson Danmark A/S.*

##### Transaktioner

*Transactions*

Selskabet indkøber primært telekommunikationsudstyr fra søsterselskabet Ericsson AB til videresalg. Selskabet har endvidere samhandel med øvrige søsterselskaber i form af køb og salg af service og administrative ydelser.

*The Company primarily purchases telecommunication equipment from the sister company Ericsson AB for resale. Moreover, the Company trades with other sister companies in the form of purchase and sale of service and administrative services.*

Selskabet sælger udvikling, netværksudrulning samt øvrige supportydelser til søsterselskaber.

*The Company sells development, network roll-out and other support services to sister companies.*

Alle transaktioner gennemføres på markedsmæssige vilkår

All transactions are performed on arms-length conditions.

#### 16 Begivenheder efter regnskabsårets udløb

*Subsequent events*

Der er ikke efter årsafslutningen indtruffet hændelser af betydning for årsrapporten for 2016.

*No events materially affecting the assessment of the Annual Report for 2016 have occurred after the balance sheet date*

