

---

# **Donaldson Scandinavia ApS**

Kærvej 2, DK-2970 Hørsholm

## **Årsrapport for 1. august 2017 - 31. juli 2018**

*Annual Report for 1 August 2017 - 31 July 2018*

---

CVR-nr. 83 12 12 11

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 28/1 2019

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 28/1 2019*

Keijo Tapani Nieminen  
Dirigent  
*Chairman of the General  
Meeting*



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

## Contents

	Side <u>Page</u>
<b>Påtegninger</b> <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	7
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	8
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	10
<b>Årsregnskab</b> <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. august - 31. juli <i>Income Statement 1 August - 31 July</i>	12
Balance 31. juli <i>Balance Sheet 31 July</i>	13
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>	15
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	16

*Translation of the Danish original. In case of discrepancy, the Danish version shall prevail.*

# Ledelsespåtegning

## *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. august 2017 - 31. juli 2018 for Donaldson Scandinavia ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 28. januar 2019  
*Hørsholm, 28 January 2019*

### **Direktion** *Executive Board*

Keijo Tapani Nieminen  
adm. direktør  
*CEO*

### **Bestyrelse** *Board of Directors*

Alban Bernier  
formand  
*Chairman*

Keijo Tapani Nieminen

Werner Siring

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Donaldson Scandinavia ApS for the financial year 1 August 2017 - 31 July 2018.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 July 2018 of the Company and of the results of the Company operations for 2017/18.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

Til kapitalejeren i Donaldson Scandinavia ApS

To the Shareholder of Donaldson Scandinavia ApS

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. august 2017 - 31. juli 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Donaldson Scandinavia ApS for regnskabsåret 1. august 2017 - 31. juli 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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 kon-

### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 July 2018 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 August 2017 - 31 July 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Donaldson Scandinavia ApS for the financial year 1 August 2017 - 31 July 2018, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

klusion 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 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.

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 our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

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

### **Management's responsibilities for the Financial Statements**

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

### **Revisors ansvar for revisionen af regnskabet**

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

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

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

### **Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements**

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

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

trol.

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

control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

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

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Hellerup, den 28. januar 2019  
*Hellerup, 28 January 2019*

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Brian Christiansen  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne23371

Henrik Jensen  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne33751



# Selskabsoplysninger

## Company Information

**Selskabet**  
*The Company*

Donaldson Scandinavia ApS  
Kærvej 2  
DK-2970 Hørsholm

Telefon: + 45 45 57 00 77  
*Telephone:*  
Telefax: + 45 45 57 00 44  
*Facsimile:*  
Hjemmeside: [www.Donaldson.com](http://www.Donaldson.com)  
*Website:*

CVR-nr.: 83 12 12 11  
*CVR No:*  
Regnskabsperiode: 1. august - 31. juli  
*Financial period: 1 August - 31 July*  
Regnskabsår: 40. regnskabsår  
*Financial year: 40th financial year*  
Hjemstedskommune: Hørsholm  
*Municipality of reg. office:*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Alban Bernier , formand (*Chairman*)  
Keijo Tapani Nieminen  
Werner Siring

**Direktion**  
*Executive Board*

Keijo Tapani Nieminen

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
DK-2900 Hellerup

**Pengeinstitut**  
*Bankers*

Danske Bank

## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

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

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

	2017/18	2016/17	2015/16	2015	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	(4 months)	TDKK
				TDKK	
<b>Hovedtal</b>					
<b>Key figures</b>					
<b>Resultat</b>					
<b>Profit/loss</b>					
Bruttofortjeneste	35.930	33.792	28.658	17.460	52.610
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af ordinær primær drift	17.106	16.528	12.672	5.063	17.490
<i>Operating profit/loss</i>					
Resultat af finansielle poster	937	-557	433	-72	206
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	14.071	12.496	10.221	3.838	13.541
<i>Net profit/loss for the year</i>					
<b>Balance</b>					
<b>Balance sheet</b>					
Balancesum	90.227	57.717	70.357	46.378	47.874
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	39.215	26.275	23.727	25.719	22.024
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	104	83	84	36	180
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	23	23	24	23	25
<i>Number of employees</i>					

## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

	2017/18	2016/17	2015/16	2015	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	(4 months) TDKK	TDKK
<b>Nøgletal i %</b>					
<b>Ratios</b>					
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	19,0%	28,6%	18,0%	10,9%	36,5%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	43,5%	45,5%	33,7%	55,5%	46,0%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	43,0%	50,0%	41,3%	16,1%	63,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings 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 Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.*

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2015 og 2014/15. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

*In connection with changes to accounting policies, the comparative figures for 2015 og 2014/15 have not been restated. See the description under accounting policies.*

# Ledelsesberetning

## Management's Review

Årsrapporten for Donaldson Scandinavia ApS for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at løse filtreringsopgaver i industrien samt på markedet for hydraulik og forbrændingsmotorer.

### Markedsoverblik

Selskabets aktiviteter i Sverige og Finland foregår igennem filialer i de to lande.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 14.071.130, og selskabets balance pr. 31. juli 2018 udviser en egenkapital på DKK 39.214.632.

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

I ledelsesberetningen for regnskabsåret afsluttet 31. juli 2018 oplyste bestyrelsen, at man forventede en positiv udvikling i det efterfølgende regnskabsår. Denne forventning blev indfriet.

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Bestyrelsen forventer en positiv udvikling i regnskabsåret 2018/19 med et tilfredsstillende resultat.

Financial Statements of Donaldson Scandinavia ApS for 2017/18 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

### Key activities

The object of the Company is to solve filtration tasks in the industry and on the market for hydraulic and combustion engines.

### Market overview

The Company's activities in Sweden and Finland take place through branches in the two countries.

### Development in the year

The income statement of the Company for 2017/18 shows a profit of DKK 14,071,130, and at 31 July 2018 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 39,214,632.

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

In the Management's Review included in the Annual Report at 31 July 2018, the management expected a positive earning development with a satisfactory result for the coming financial year. This expectation was fulfilled.

### Targets and expectations for the year ahead

The Board of directors expects a positive increase for the financial year 2018/19 with a satisfactory result.

# **Ledelsesberetning**

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

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

### **Subsequent events**

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

## Resultatopgørelse 1. august - 31. juli

### Income Statement 1 August - 31 July

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>35.930.243</b>	<b>33.791.717</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-18.707.127	-17.241.187
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-117.067	-22.712
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>17.106.049</b>	<b>16.527.818</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	1.063.686	318
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-126.860	-556.903
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>18.042.875</b>	<b>15.971.233</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-3.971.745	-3.474.935
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>14.071.130</b>	<b>12.496.298</b>

## Balance 31. juli

### Balance Sheet 31 July

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		260.498	276.928
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	5	<b>260.498</b>	<b>276.928</b>
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		113.548	231.605
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>	6	<b>113.548</b>	<b>231.605</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>374.046</b>	<b>508.533</b>
<b>Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>		<b>2.092.553</b>	<b>1.758.801</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		27.341.007	21.305.441
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		49.433.375	25.923.448
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	9	33.410	33.410
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		3.564.688	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	7	457.884	805.256
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>80.830.364</b>	<b>48.067.555</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>6.929.861</b>	<b>7.382.528</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>89.852.778</b>	<b>57.208.884</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>90.226.824</b>	<b>57.717.417</b>

## Balance 31. juli

### Balance Sheet 31 July

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		1.100.000	1.100.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		38.114.632	25.175.241
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>		<b>39.214.632</b>	<b>26.275.241</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.378.902	1.498.509
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		37.270.880	22.952.501
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		5.559.789	677.489
Anden gæld <i>Other payables</i>		6.097.558	5.544.352
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	10	705.063	769.325
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>51.012.192</b>	<b>31.442.176</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>51.012.192</b>	<b>31.442.176</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>90.226.824</b>	<b>57.717.417</b>
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	8		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	11		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	12		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	13		



## Egenkapitalopgørelse

### Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<u>Share capital</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. august <i>Equity at 1 August</i>	1.100.000	25.175.241	26.275.241
Valutakursregulering udenlandske enheder <i>Exchange adjustments relating to foreign entities</i>	0	-1.131.739	-1.131.739
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	14.071.130	14.071.130
<b>Egenkapital 31. juli</b> <i>Equity at 31 July</i>	<b>1.100.000</b>	<b>38.114.632</b>	<b>39.214.632</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b> <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	14.356.062	13.207.734
Pensioner <i>Pensions</i>	1.511.942	1.377.860
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	2.839.123	2.655.593
	<b>18.707.127</b>	<b>17.241.187</b>
 <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b> <i>Average number of employees</i>	<b>23</b>	<b>23</b>
<p>Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst. <i>Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.</i></p>		
 <b>2 Finansielle indtægter</b> <i>Financial income</i>		
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	0	318
Vautakursgevinster <i>Exchange gains</i>	1.063.686	0
	<b>1.063.686</b>	<b>318</b>
 <b>3 Finansielle omkostninger</b> <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	21.392	104.186
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	105.468	98.317
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	0	354.400
	<b>126.860</b>	<b>556.903</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	3.969.150	3.315.906
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	0	57.056
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	2.595	101.973
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<u><b>3.971.745</b></u>	<u><b>3.474.935</b></u>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 5 Materielle anlægsaktiver

#### Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. august <i>Cost at 1 August</i>	2.266.577
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	-631.077
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	103.591
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-9.536
Kostpris 31. juli <i>Cost at 31 July</i>	<u>1.729.555</u>
Ned- og afskrivninger 1. august <i>Impairment losses and depreciation at 1 August</i>	1.989.649
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	-629.858
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	115.548
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Impairment and depreciation of sold assets for the year</i>	-6.282
Ned- og afskrivninger 31. juli <i>Impairment losses and depreciation at 31 July</i>	<u>1.469.057</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. juli</b> <b><i>Carrying amount at 31 July</i></b>	<b><u>260.498</u></b>
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	<u>3-10 år</u> 3-10 years

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 6 Finansielle anlægsaktiver

*Fixed asset investments*

	Andre tilgodeha- vender <u>Other receivables</u> DKK
Kostpris 1. august <i>Cost at 1 August</i>	231.605
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-118.057
	<hr/>
Kostpris 31. juli <i>Cost at 31 July</i>	113.548
	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. juli</b> <i>Carrying amount at 31 July</i>	<b>113.548</b>

### 7 Periodeafgrænsningsposter

*Prepayments*

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

*Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.*

### 8 Resultatdisponering

*Proposed distribution of profit*

Overført resultat <i>Retained earnings</i>	14.071.130	12.496.298
	<hr/>	<hr/>
	<b>14.071.130</b>	<b>12.496.298</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2018 DKK	2017 DKK
<b>9 Udskudt skatteaktiv</b>		
<i>Deferred tax asset</i>		
Udskudt skatteaktiv 1. august	33.410	90.465
<i>Deferred tax asset at 1 August</i>		
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	0	-57.056
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>		
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	1
<i>Amounts recognised in equity for the year</i>		
<b>Udskudt skatteaktiv 31. juli</b>	<b>33.410</b>	<b>33.410</b>
<i>Deferred tax asset at 31 July</i>		

## 10 Periodeafgrænsningsposter

### *Deferred income*

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

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

## 11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

#### Leje- og leasingforpligtelser

#### *Rental and lease obligations*

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

*Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:*

Inden for 1 år	1.769.839	885.519
<i>Within 1 year</i>		
Mellem 1 og 5 år	2.826.449	1.170.153
<i>Between 1 and 5 years</i>		
	<b>4.596.288</b>	<b>2.055.672</b>

Lejeforpligtelser i uopsigelighedsperioden	628.125	963.854
<i>Lease obligations in the period of non-terminability</i>		

#### Kautions- og garantiforpligtelser

#### *Guarantee obligations*

Selskabet har stillet arbejdsgarantier for op til DKK 111.750. Garantierne udløber i 2019.

*The Company has provided performance guarantees for the maximum amount of DKK 111.750. The guarantee expires in 2019.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Nærtstående parter

#### Related parties

#### Grundlag

##### Basis

---

#### Koncernregnskab

##### Consolidated Financial Statements

Selskabets umiddelbare moderselskab er Donaldson Europe BVBA, Belgien og selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed, er Donaldson Company Inc., USA

*The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:*

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>
Donaldson Company Inc.	USA USA
Donaldson Europe BVBA	Belgien Belgium

Koncernregnskaberne for Donaldson Europe BVBA og Donaldson Company Inc. kan rekvireres på følgende adresser:

*The Consolidated Financial Statements of Donaldson Europe BVBA and Donaldson Company Inc. may be obtained at the following addresses:*

Donaldson Europe BVBA  
1 Interleuvenlaan  
BE-3001 Herverlee  
Belgium

Donaldson Company Inc  
1400 West 94.th Street  
Minneapolis  
Minnesota  
USA

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 13 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for Donaldson Scandinavia ApS for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

#### Ændring af regnskabspraksis

Selskabet har ændret præsentationsform for resultatopgørelsen. Sammenligningstallene er korrigeret i overensstemmelse hermed. Den ændret præsentationsform har ingen effekt på årets resultat eller egenkapitalen.

Herudover har der ikke været ændringer til anvendt regnskabspraksis.

#### Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Donaldson Company Inc, USA, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

#### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

The Annual Report of Donaldson Scandinavia ApS for 2017/18 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The Financial Statements for 2017/18 are presented in DKK.

#### Changes in accounting policies

The company has changed the presentation of the income statement. Comparative figures are corrected accordingly. The changed presentation has no effect on net profit for the year or equity.

There has been no other changes to the Accounting Policies.

#### Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Donaldson Company Inc, USA, the Company has not prepared a cash flow statement.

#### Recognition and measurement

The Financial Statements have been prepared under the historical cost method.

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



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

mæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

#### Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle 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. Forskellen

accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

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

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

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

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

#### Translation policies

Danish kroner is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Accounting Policies (continued)

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

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

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

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, her-

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.

Income statements of foreign subsidiaries and associates that are separate legal entities are translated at transaction date rates or approximated average exchange rates. Balance sheet items are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Exchange adjustments arising on the translation of the opening equity and exchange adjustments arising from the translation of the income statements at the exchange rates at the balance sheet date are recognised directly in equity.

## Income Statement

### Revenue

Revenue from the sale of goods for resale is recognised in the income statement when the sale is considered effected 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; and
- payment has been received or may with reasonable certainty be expected to be received.

Services are recognised at the rate of completion of the service to which the contract relates by using the percentage-of-completion method, which means that revenue equals the selling price of the service completed for the year. This method is applied when total revenues and expenses in respect of the service and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably,

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

under betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### Bruttofortjeneste

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the service.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

#### Expenses for raw materials and consumables

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

#### Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

#### Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, expenses for raw materials and consumables and other external expenses.

#### Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses other than production wages.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Af- og nedskrivninger

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

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

#### Skat af årets resultat

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

## Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-10 år

#### Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, realised and unrealised exchange adjustments, as well as extra payments and repayment under the on account taxation scheme.

#### Tax on profit/loss for the year

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

## 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:

Other fixtures and fittings, tools and equipment 3-10 years

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Assets costing less than DKK 13,500 are expensed in the year of acquisition.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

#### Impairment of fixed assets

The carrying amounts of property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

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

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

#### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

#### Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of deposits.

#### Varebeholdninger

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

#### Inventories

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer

The cost of finished goods and work in progress

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

#### Tilgodehavender

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

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil

comprise the cost of raw materials, consumables and direct labour with addition of indirect production costs. Indirect production costs comprise the cost of indirect materials and labour as well as maintenance and depreciation of the machinery, factory buildings and equipment used in the manufacturing process as well as costs of factory administration and management.

#### Receivables

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

#### Prepayments

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

#### Deferred tax assets and liabilities

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

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

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the le-

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Finansielle gældsforpligtelser

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

#### Periodeafgrænsningsposter

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

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

*Return on assets*

gislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

#### Current tax receivables and liabilities

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

#### Financial debts

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

#### Deferred income

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

## Financial Highlights

### Explanation of financial ratios

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

$$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$$

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

Soliditetsgrad

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

*Solvency ratio*

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

Forrentning af egenkapital

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

*Return on equity*

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