
Leica Geosystems Technology A/S

Telehøjen 8, DK-5220 Odense SØ

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2016

Annual Report for 1 January - 31 December 2016

CVR-nr. 15 22 33 32

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 19/6 2017

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 19/6 2017*

Per Pedersen
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Hoved- og nøgletal 8
Financial Highlights

Ledelsesberetning 10
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 14
Income Statement 1 January - 31 December

Balance 31. december 15
Balance Sheet 31 December

Egenkapitalopgørelse 19
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 20
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Leica Geosystems Technology A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19. juni 2017
København, 19 June 2017

Direktion

Executive Board

Anders Lindskov Jørgensen
adm. direktør
CEO

Bestyrelse

Board of Directors

Thomas Harring
formand
Chairman

Erik Johan Arnberg

Anders Lindskov Jørgensen

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Leica Geosystems Technology A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Leica Geosystems Technology A/S

To the Shareholder of Leica Geosystems Technology A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Leica Geosystems Technology A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere

Opinion

We have audited the Financial Statements of Leica Geosystems Technology A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are 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 of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici

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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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 til-sidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begiven-

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.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

heder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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.

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

København, den 19. juni 2017

Odense, 19 June 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Lissen Fagerlin Hammer

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Leica Geosystems Technology A/S
Telehøjen 8
DK-5220 Odense SØ

CVR-nr.: 15 22 33 32
CVR No: 15 22 33 32
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December
Hjemstedskommune: Odense
Municipality of reg. office: Odense

Bestyrelse
Board of Directors

Thomas Haring, formand (*Chairman*)
Erik Johan Arnberg
Anders Lindskov Jørgensen

Direktion
Executive Board

Anders Lindskov Jørgensen

Revision
Auditors

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4, P O Box 250
DK-2000 Frederiksberg

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:

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Nettoomsætning	442.653	378.941	339.855	278.359	192.802
<i>Revenue</i>					
Bruttofortjeneste	134.997	105.188	88.844	65.264	50.122
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af finansielle poster	-104	-125	-97	-106	-63
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	33.707	22.340	5.649	10.841	12.251
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	327.730	262.017	234.505	222.794	179.445
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	216.746	183.039	127.765	122.117	111.445
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	4.794	485	5.014	1.075	594
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	109	101	0	0	0
<i>Number of employees</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nøgletal i %					
Ratios					
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	30,5%	27,8%	26,1%	23,4%	26,0%
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	9,0%	7,6%	3,0%	8,8%	9,0%
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	12,2%	10,9%	4,4%	11,0%	9,7%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	66,1%	69,9%	54,5%	54,8%	62,1%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	16,9%	14,4%	4,5%	9,3%	11,0%

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 2012. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

In connection with changes to accounting policies, the comparative figures back to have not been restated. See the description under accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af udvikling, produktion og salg af maskinstyringsudstyr til entreprenørbranchen. Hovedparten af omsætningen ligger på markeder uden for Danmark.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 33.707.190, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 216.745.751.

Årets resultat har levet op til de forventninger, som ledelsen havde ved årets start, og resultatet anses for tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Selskabet har ingen særlige risici udover de almindelige branchespecifikke forhold.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Årets resultat for 2017 forventes at blive forbedret eller på samme niveau som 2016.

Forskning og udvikling

Forskning- og udviklingsomkostninger relaterer udelukkende til udvikling af nye integrerede og fremtidssikrede produkter samt forbedring af bestående produkt portefølje.

Key activities

As in previous years, the Company's main activities in 2016 were development, production and sales of lasers and machine control equipment to the contracting business.

The main part of revenue is generated outside Denmark.

Development in the year

The income statement of the Company for 2016 shows a profit of DKK 33,707,190, and at 31 December 2016 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 216,745,751.

The results for the year lived up to the expectations announced by Management at the beginning of the year and are considered satisfactory.

Special risks - operating risks and financial risks

The Company has no special risks in addition to the regular industry-specific conditions.

Targets and expectations for the year ahead

The results for 2017 are expected to be improved or be at the same level as in 2016.

Research and development

Research and development costs relate only to development of new user-friendly and future proof products and improving existing product portfolio as well.

Ledelsesberetning

Management's Review

Eksternt miljø

Virksomheden har gennemført energisyn i 2016 og iværksat foranstaltninger som sikrer besparelser på el området. Der er etableret bevægelses sensorer som automatisk tænder/slukker lyset efter behov, samt udskiftet lysstofrør på lager til mere energibesparende LED belysning.

I 2017 vil der fortsat blive arbejdet på, at optimere eksterne miljøforhold og virksomheden forventer at blive ISO14001 certificeret.

Personalemæssige forhold

Ledelsen har i 2016 indgået samarbejde med PFA som tilbyder alle medarbejdere et frivilligt sundhedstjek samt råd og vejledning om kost og motion. Samarbejdet med PFA omkring sundhed fortsættes i 2017.

Videnressourcer

Selskabet ønsker at have en ledende rolle i digitaliseringen af anlægsbyggerier for derved at bidrage til en bæredygtig verden.

Selskabet udvikler, producerer og sælger integrerede maskinstyringsløsninger af høj kvalitet, som medvirker til at øge effektiviteten af anlægsbyggerier.

Kunder over hele verden drager fordel af at benytte selskabets maskinstyringsløsninger for der ved at forbedre nøjagtigheden og reducere kundernes omkostninger til anlægsbyggerier. Dette stiller store krav til videns-ressourcerne vedrørende medarbejdere.

External environment

An energy audit was performed by the Company in 2016, and electricity-saving measures were implemented. Motion sensors that turn on/off automatically were installed, and fluorescent tubes in the warehouse were replaced by more energy-efficient LED lighting.

In 2017, efforts will continue in order to optimise external environmental conditions, and the Company expects to become ISO14001 certified.

Staff

Management has entered into cooperation with PFA in 2016, which offers all employees a voluntary health check as well as advice and guidance concerning food and exercise. The cooperation PFA concerning health check will continue in 2017.

Intellectual capital resources

The Company seeks to gain a leading position in the digitalisation of construction projects and thereby contribute to a sustainable world.

The Company develops, produces and sells integrated machine control solutions of high quality which contributes to increase the efficiency of construction projects.

Customers all over the world benefit from using the Company's machine control solutions to improve accuracy and reduce their costs related to construction projects. Accordingly, the requirements for knowledge resources in regard to the employees are considerable.

Ledelsesberetning

Management's Review

Redegørelse for samfundsansvar

Leica Geosystems Technology A/S har ikke nogen lokal CSR politik vedrørende generelt samfundsansvar, menneskerettigheder, miljø og klimapåvirkning. Leica Geosystems Technology A/S er en del af Hexagon koncernen som har CSR politik inkluderet i deres årsrapport som kan rekvireres på Hexagon's hjemmeside ved at kopiere nedenstående link til browser:

<http://investors.hexagon.com/en/financial-information/reports-and-presentations?page=/en/annual-report-2016>

Redegørelse for kønsræssig sammensætning

For bestyrelse udgør det underrepræsenterede køn 0 % af den valgte bestyrelse. Virksomheden har ikke tidligere haft måltal. Fremadrettet vil underrepræsenteret køn udgøre 33 %, men da der ikke har været valg til bestyrelse i regnskabsåret har det ikke været muligt at indfri. Virksomhedens måltal forventes opfyldt inden udgangen af 2019.

For den øvrige ledelse har Leica Geosystems Technology A/S opnået det ønskede måltal som udgør 38 % til det underrepræsenterede køn i form af ledelsen består af 38 % kvinder og 62 % mænd.

Leica Geosystems Technology A/S har en ikke-diskrimination ligestillings politik med fokus på personlige kompetencer for hvert enkelt job profil på alle ledelsesniveauer. Kvinder og mænd har lige muligheder i virksomheden. Men virksomheden vil til stadighed arbejde på at forbedre og opveje det underrepræsenterede køn i virksomheden.

Statement of corporate social responsibility

Leica Geosystems Technology A/S has no local CSR policy regarding general social responsibility, human rights, environment and climate effects. Leica Geosystems Technology A/S is a part of the Hexagon Group, whose CSR policies are included in the Group's annual report, which is available at Hexagon's website by copying the following link into your browser:

<http://investors.hexagon.com/en/financial-information/reports-and-presentations?page=/en/annual-report-2016>

Statement on gender composition

As regards the Board of Directors, the underrepresented gender makes up 0% of the elected Board of Directors. The Company has not previously had any target figure in this respect. In future, the underrepresented gender will make up 33%; however, as there has been no election to the Board of Directors during the year, it has not been possible to meet this target. The Company's target figure is expected to be met by the end of 2019.

For the rest of Management, Leica Geosystems Technology A/S has achieved the 38% target figure for the underrepresented gender in the form of 38% women and 62% men.

Leica Geosystems Technology A/S has a non-discrimination equal opportunities policy with focus on personal competences for each individual job profile at all management levels. Women and men have equal opportunities at the Company. However, the Company will continue to focus on improving equal gender representation at the Company.

Ledelsesberetning

Management's Review

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Uncertainty relating to recognition and measurement

Recognition and measurement in the Annual Report have not been subject to any uncertainty.

Unusual events

The financial position at 31 December 2016 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2016 have not been affected by any unusual events.

Subsequent events

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	2	442.652.687	378.941.194
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		278.319	1.529.161
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Expenses for raw materials and consumables</i>		-214.694.677	-181.167.147
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-93.239.440	-94.114.838
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		134.996.889	105.188.370
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	3	-66.187.079	-56.142.336
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	4	-28.436.049	-20.417.866
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-374.599	-9.115
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		39.999.162	28.619.053
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	5	91.616	86.444
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-195.614	-210.950
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		39.895.164	28.494.547
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	-6.187.974	-6.154.891
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		33.707.190	22.339.656

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		44.620.293	51.687.440
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver <i>Acquired intangible fixed assets</i>		1.256.090	778.664
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		51.285.210	38.768.868
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	7	97.161.593	91.234.972
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		0	3.950.513
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		4.222.555	1.045.452
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		3.008.514	3.297.835
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	8	7.231.069	8.293.800
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>		17.287	17.287
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.568.294	1.531.587
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	9	1.585.581	1.548.874
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		105.978.243	101.077.646

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Varebeholdninger			
<i>Inventories</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.360.000	6.077.188
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		150.478.343	95.986.379
<i>Receivables from group enterprises</i>			
Andre tilgodehavender		844.946	1.563.002
<i>Other receivables</i>			
Selskabsskat		0	1.128.334
<i>Corporation tax</i>			
Periodeafgrænsningsposter	11	1.464.136	491.313
<i>Prepayments</i>			
Tilgodehavender		158.147.425	105.246.216
<i>Receivables</i>			
Likvide beholdninger		5.453.628	4.898.467
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver		221.752.163	160.939.443
<i>Current assets</i>			
Aktiver		327.730.406	262.017.089
<i>Assets</i>			

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		2.000.000	2.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>		21.071.581	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		193.674.170	181.038.561
Egenkapital Equity	12	216.745.751	183.038.561
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	14	14.923.771	11.221.326
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	15	2.801.085	2.906.080
Hensatte forpligtelser Provisions		17.724.856	14.127.406
Gæld til realkreditinstitutter <i>Mortgage loans</i>		0	1.478.298
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt	16	0	1.478.298
Gæld til realkreditinstitutter <i>Mortgage loans</i>	16	0	183.100
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		0	131.161
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		18.802.753	16.900.340
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		55.069.056	32.298.799
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		4.401.749	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		14.986.241	13.859.424
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		93.259.799	63.372.824
Gældsforpligtelser Debt		93.259.799	64.851.122
Passiver Liabilities and equity		327.730.406	262.017.089
Begivenheder efter balancedagen <i>Subsequent events</i>	1		

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2016	2015
		DKK	DKK
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	13		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	17		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	18		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor <i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i>	19		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	20		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for op- skrivninger <i>Revaluation reserve</i>	Reserve for udviklings- omkostninger <i>Reserve for development costs</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
2016					
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	2.000.000	0	0	181.038.561	183.038.561
Årets udviklingsomkostninger <i>Development costs for the year</i>	0	0	21.071.581	-21.071.581	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	0	33.707.190	33.707.190
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	2.000.000	0	21.071.581	193.674.170	216.745.751
2015					
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	2.000.000	601.649	0	125.163.815	127.765.464
Tilskud fra koncern <i>Contribution from group</i>	0	0	0	33.535.090	33.535.090
Opløsning af tidligere års opskrivning <i>Dissolution of previous years' revaluation</i>	0	-601.649	0	0	-601.649
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	0	22.339.656	22.339.656
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	2.000.000	0	0	181.038.561	183.038.561

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Begivenheder efter balancedagen

Subsequent events

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

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

2 Nettoomsætning

Revenue

Oplysning om nettoomsætningens fordeling på geografiske segmenter og forretningssegmenter er udeladt, jf. årsregnskabslovens § 96, stk. 1, idet selskabets ledelse har vurderet, at en medtagelse af oplysningen kan volde betydelig skade for virksomheden. Begrundelsen herfor er, at en specifikation vil afsløre, hvor virksomhedens kunder befinder sig geografisk, hvilket er vigtigt at holde skjult for konkurrenterne.

The Company has disclosed the geographical and business segmentation of revenue, cf. section 96(1) of the Danish Financial Statements Act, as Management is of the opinion that such disclosure could be highly detrimental to the Company. The reason is that such a specification would show where the Company's customers are located geographically which is important not to disclose to the Company's competitors.

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
3 Personaleomkostninger		
Staff expenses		
Lønninger	60.072.907	50.641.669
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	5.181.593	4.543.129
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	682.895	661.462
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	249.684	296.076
<i>Other staff expenses</i>		
	<u>66.187.079</u>	<u>56.142.336</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>109</u>	<u>101</u>
Average number of employees		

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

Remuneration to the Company's management has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	DKK	DKK
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	25.360.529	18.393.412
<i>Amortisation of intangible assets</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.193.872	749.462
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.881.648	1.274.992
<i>Impairment of property, plant and equipment</i>		
	28.436.049	20.417.866
5 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	5.322	259
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Valutakursreguleringer m.m.	86.294	86.185
<i>Exchange adjustments etc.</i>		
	91.616	86.444
6 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	7.289.273	467.705
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	1.905.452	5.687.186
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-3.006.751	0
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	6.187.974	6.154.891

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver <i>Acquired intangible fixed assets</i>	Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	97.281.003	3.087.097	38.768.868	139.136.968
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	17.435.830	1.334.976	29.952.172	48.722.978
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	0	0	-17.435.830	-17.435.830
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>114.716.833</u>	<u>4.422.073</u>	<u>51.285.210</u>	<u>170.424.116</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	45.593.562	2.308.432	0	47.901.994
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	24.502.978	857.551	0	25.360.529
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	<u>70.096.540</u>	<u>3.165.983</u>	<u>0</u>	<u>73.262.523</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>44.620.293</u>	<u>1.256.090</u>	<u>51.285.210</u>	<u>97.161.593</u>
Beksvivelse af særlige forudsætninger				

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Grunde og byg- ninger <i>Land and buildings</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	7.555.596	9.236.554	4.001.144	20.793.294
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	4.643.704	150.609	4.794.313
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-7.555.596	-275.136	0	-7.830.732
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	0	13.605.122	4.151.753	17.756.875
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	3.605.083	9.030.159	703.309	13.338.551
Årets nedskrivninger <i>Impairment losses for the year</i>	1.881.648	0	0	1.881.648
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	126.398	627.544	439.930	1.193.872
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-5.613.129	-275.136	0	-5.888.265
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	0	9.382.567	1.143.239	10.525.806
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	0	4.222.555	3.008.514	7.231.069

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9 Finansielle anlægsaktiver

Fixed asset investments

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele <i>Other investments</i> DKK	Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i> DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	17.287	1.531.587
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	36.707
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>17.287</u>	<u>1.568.294</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>17.287</u>	<u>1.568.294</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	DKK	DKK
10 Varebeholdninger		
<i>Inventories</i>		
Råvarer og hjælpematerialer	20.922.687	18.405.697
<i>Raw materials and consumables</i>		
Varer under fremstilling	1.842.024	873.880
<i>Work in progress</i>		
Færdigvarer og handelsvarer	35.386.399	31.515.183
<i>Finished goods and goods for resale</i>		
	58.151.110	50.794.760

11 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder abonnementer og leasing.

Prepayments include accrual of expenses relating to subsequent financial years, including subscriptions and leases.

12 Egenkapital

Equity

Selskabskapitalen består af 2.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 2,000 shares of a nominal value of DKK 1,000. No shares carry any special rights.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

13 Resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat	33.707.190	22.339.656
<i>Retained earnings</i>		
	33.707.190	22.339.656

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	DKK	DKK
14 Hensættelse til udskudt skat		
<i>Provision for deferred tax</i>		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	11.221.326	5.534.140
<i>Provision for deferred tax at 1 January</i>		
Regulering primo	1.796.993	0
<i>Adjustment, at the beginning</i>		
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.905.452	5.687.186
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>		
Hensættelse til udskudt skat 31. december	14.923.771	11.221.326
<i>Provision for deferred tax at 31 December</i>		
15 Andre hensættelser		
<i>Other provisions</i>		
Hensatte forpligtelser hidrører garantiforpligtelseshensættelser.		
<i>Provisions comprise provisions for guarantee commitments.</i>		
Andre hensættelser	2.801.085	2.906.080
<i>Other provisions</i>		
	2.801.085	2.906.080

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

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

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

	2016	2015
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Mortgage loans		
Efter 5 år	0	744.850
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	0	733.448
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	0	1.478.298
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	0	183.100
<i>Within 1 year</i>		
	0	1.661.398

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	DKK	DKK
17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Pant og sikkerhedsstillelse		
<i>Charges and security</i>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter: <i>The following assets have been placed as security with bankers:</i>		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på <i>Land and buildings with a carrying amount of</i>	0	3.950.513
Leje- og leasingforpligtelser		
<i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: <i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	4.634.923	3.931.513
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	10.638.832	13.315.875
	15.273.755	17.247.388

18 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Leica Geosystems AG, Schweiz
Leica Geosystems AG, Switzerland

Kapitalbesiddelse

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

18 Nærtstående parter (fortsat)

Related parties (continued)

Transaktioner

Transactions

	2016
	DKK
Salg af varer og service til andre koncern selskaber <i>Sales of goods and services to group entities</i>	402.925.720
Køb af varer og ydelser fra andre koncern selskaber <i>Purchase of goods and service from other group entities</i>	163.394.981
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	5.322
Tilgodehavende koncern selskaber <i>Receivables group entities</i>	150.478.343
Gæld til koncernselskaber <i>Payables group entities</i>	55.069.056

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet
The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:

Navn	Hjemsted
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>
Hexagon AB	Sverige/Sweden

19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Fee to auditors appointed at the general meeting

Honorar til revisor er ikke oplyst med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3. Honoraret er specificeret i koncernregnskabet for Hexagon Composites ASA.

Audit fees are not disclosed with reference to section 96(3) if the Danish Financial Statements Act. The fee is specified in the consolidated financial statements for Hexagon Composites ASA.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Leica Geosystems Technology A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabsmæssige skøn

Med virkning fra 1. januar 2016 har selskabet indarbejdet lov Nr. 738 af 1. juni 2015. Dette indebærer ændringer i anerkendelse og vurdering inden for følgende områder:

Årlig revurdering af restværdier af materielle anlægsaktiver.

I fremtiden er restværdien af materielle anlægsaktiver genstand for en årlig revurdering. Selskabet har ingen væsentlige restværdier vedrørende materielle anlægsaktiver, bortset fra dem, der vedrører Selskabets grund. Følgelig foretages ændringen kun i overensstemmelse med § 4 i bekendtgørelsen om overgangsbestemmelser med fremtidig virkning som en ændring i regnskabsmæssige skøn uden indflydelse på egenkapitalen.

Ingen af ovennævnte ændringer påvirker resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående ændringer samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav, som følger fra lov nr. 738 af 1. juni 2015 er regnskabspraksis i overensstemmelse med sidste års regnskab.

The Annual Report of Leica Geosystems Technology 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 applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2016 are presented in DKK.

Changes in accounting estimates

Effective 1. January 2016, the company has adopted act. No. 738 of 1. June 2015. This implies changes in the recognition and measurement in the following areas:

Yearly reassessment of residual values of property, plant and equipment.

In future, residual values of property, plant and equipment are subject to annual reassessment. The company has no significant residual values relating to property, plant and equipment other than those relating to the Company`s land. Consequently, the change is made in accordance with section 4 of the executive order on transitional provisions with future effect only as a change in accounting estimates with no impact on equity.

None of the above changes affects the income statement or the balance sheet for 2016 or the comparative figures.

Apart from the above changes as well as new and changed presentation and disclosure requirements, which follow from act no. 738 of 1. June 2015, the accounting policies are consistent with those of last year.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Pengestrømsopgørelse

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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.

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 , the Company has not prepared a cash flow statement.

Recognition and measurement

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

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelses-

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences 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. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

graden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusiv 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 omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

respect of the service and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the service.

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

Expenses for raw materials and consumables

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

Other external expenses

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

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske tilknyttede virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller

Other operating income and expenses

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

Financial income and expenses

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

Tax on profit/loss for the year

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

The Company is jointly taxed with owned Danish subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balance Sheet

Intangible assets

Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Patents are amortised over the remaining patent period, and licences are amortised over the licence period; however not exceeding 5 years.

Development projects that are clearly defined and identifiable, where the technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunities are evidenced, and

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions- salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

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	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	3-7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

where the Company intends to produce, market or use the project, are recognised as intangible assets provided that the cost can be measured reliably and that there is sufficient assurance that future earnings can cover production costs, selling costs and administrative expenses and development costs. Other development costs are recognised in the income statement as incurred.

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	3-7 years
Leasehold improvements	3-7 years

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of 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 by amortisation and depreciation.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer 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 fabriksadministra-

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

Fixed asset investments

Fixed asset investments, which consist of listed bonds and shares, are measured at their fair values at the balance sheet date. Fair value is determined on the basis of the latest quoted market price.

Investments which are not traded in an active market are measured at the lower of cost and recoverable amount.

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 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.

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

The cost of finished goods and work in progress comprises 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 administra-

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

tion 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.

Hensatte forpligtelser

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

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på . De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 udlig-ning i skat af fremtidig indtjening eller ved modreg-

tion 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.

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 of . Provisions are measured and recognised based on experience with guarantee work.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

ning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en overafdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregu-

against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

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

Loans, such as mortgage loans and loans from credit institutions, are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

Mortgage loans are measured at amortised cost, which for cash loans corresponds to the remaining loan. Amortised cost of debenture loans corresponds to the remaining loan calculated as the underlying cash value of the loan at the date of raising the loan adjusted for depreciation of the

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

lering på optagelsestidspunktet.

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

price adjustment of the loan made over the term of the loan at the date of raising the loan.

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

Gross margin

Overskudsgrad

Profit margin

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\frac{\text{Gross profit x 100}}{\text{Revenue}}$$

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\frac{\text{Profit before financials x 100}}{\text{Revenue}}$$

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

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

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

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

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

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