
Leica Geosystems Technology A/S

Telehøjen 8, DK-5220 Odense SØ

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2019

Annual Report for 1 January - 31 December 2019

CVR-nr. 15 22 33 32

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26/06 2020

The Annual Report was presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company on 26/06 2020

Per Pedersen
Dirigent
Chairman of the General Meeting

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 9
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 17
Income Statement 1 January - 31 December

Balance 31. december 18
Balance Sheet 31 December

Egenkapitalopgørelse 22
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 23
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 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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 2019.

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 2019 of the Company and of the results of the Company operations for 2019.

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.

København, den 26. juni 2020
København, 26 June 2020

Direktion

Executive Board

Magnus Thibblin
adm. direktør
CEO

Bestyrelse

Board of Directors

Thomas Harring
formand
Chairman

Erik Johan Arnberg

Magnus Thibblin

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejerne i Leica Geosystems Technology A/S

To the Shareholders of Leica Geosystems Technology A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Leica Geosystems Technology A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendelsesregnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Opinion

We have audited the financial statements of Leica Geosystems Technology A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion

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

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 believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Uafhængighed

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

Independence

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 additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Statement on Management's Review

Management is responsible for the Management's

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

review.

Our opinion on the financial statements does not cover the 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 the Management's review and, in doing so, consider whether the 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 the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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 regnskabsbrugerne 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 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.

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 as to 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 the 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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 note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

revisionen.

during our audit.

København, den 26. juni 2020

Copenhagen, 26 June 2020

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Lissen Fagerlin Hammer

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne27747

Nicklas Rasmussen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne43474

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:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Stiftet: 26. juni 1991

Incorporated: 26 June 1991

Hjemstedskommune: Odense

Municipality of reg. office: Odense

Bestyrelse
Board of Directors

Thomas Harring, formand (*Chairman*)
Erik Johan Arnberg
Magnus Thibblin

Direktion
Executive Board

Magnus Thibblin

Revision
Auditors

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
DK-2000 Frederiksberg

Pengeinstitut
Bankers

Handelsbanken
Klingenberg 16
5000 Odense C

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:

	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Nettoomsætning	659.560	680.811	579.036	459.580	378.941
<i>Revenue</i>					
Bruttofortjeneste	181.427	224.761	168.477	140.940	97.127
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af finansielle poster	-578	-17	-229	-104	-125
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	54.371	96.554	55.540	46.910	22.340
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	582.299	548.017	421.012	344.778	262.017
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	436.414	382.042	285.489	229.949	183.039
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	2.193	2.168	8.772	4.794	485
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	141	133	119	109	101
<i>Number of employees</i>					
Nøgletal i %					
Ratios					
Bruttomargin	27,5%	33,0%	29,1%	30,7%	25,6%
<i>Gross margin</i>					
Overskudsgrad	11,7%	18,2%	12,8%	12,4%	7,6%
<i>Profit margin</i>					
Afkastningsgrad	13,2%	22,6%	17,6%	16,5%	10,9%
<i>Return on assets</i>					
Soliditetsgrad	74,9%	69,7%	67,8%	66,7%	69,9%
<i>Solvency ratio</i>					
Forrentning af egenkapital	13,3%	28,9%	21,6%	22,7%	14,4%
<i>Return on equity</i>					

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.

Ledelsesberetning

Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af udvikling, produktion og salg af maskinstyrsudstyr til entreprenørbranchen. Hovedparten af medarbejderne er beskæftiget med udvikling og produktion.

Hovedparten af omsætningen ligger på markeder udenfor Danmark.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 54.371.444 mod overskud på DKK 96.553.525 sidste år, og selskabets balance pr 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 436.413.663

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 2020 forventes at blive på samme niveau som 2019.

Forskning og udvikling

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

Key activities

As in previous years, the main activity consisted of the development, production and sales of machine control equipment for the construction business. The majority of employees are engaged in development and production.

The main part of revenue is generated outside Denmark.

Development in the year

The income statement for 2019 shows a profit of DKK 54.371.444 against a profit of DKK 96.553.525 previous year and the company's balance sheet as at 31 December 2019 shows an equity of DKK 436.413.663.

The results have met the expectations that management had at the start of the year, and the result is considered satisfactory .

Special risks - operating risks and financial risks

The company has no special risks beyond the general industry-specific conditions.

Targets and expectations for the year ahead

The revenue and results for 2020 is expected to remain at the same level as 2019 .

Research and development

Research and development costs relate exclusively to development of new integrated and future-proof products plus improvement and renewal of existing product portfolio as well.

Ledelsesberetning

Management's Review

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 videnressourcerne vedrørende medarbejdere.

Redegørelse for samfundsansvar

Leica Geosystems Technology A/S er en del af Hexagon koncernen og virksomheden følger derfor koncernens politikker om samfundsansvar. For Leica Geosystems Technology A/S og Hexagon koncernens samlede rapportering om samfundsansvar jf. §99a henvises til Hexagon årsrapport.

<https://investors.hexagon.com/en/financial-information/reports-and-presentations?page=/en/annual-report-and-sustainability-report-2019>

Knowledge resources

The company wishes to play a leading role in the digitization of construction projects in order to contribute to a sustainable world.

The company develops, produces and sells high quality integrated machine control solutions that help increase the efficiency of construction projects.

Customers worldwide benefit from utilizing the company's machine control solutions by improving accuracy and reducing customer costs for construction projects. Accordingly, the requirements for knowledge resources regarding the employees are considerable.

Statement of Social Responsibility

Leica Geosystems Technology A/S is a part of Corporate Hexagon Group and the company complies therefore with Corporate Hexagon Group statement of social responsibility. For Leica Geosystems Technology A/S and Hexagon Corporate Group reporting for social responsibility according §99a see Hexagon annual report.

<https://investors.hexagon.com/en/financial-information/reports-and-presentations?page=/en/annual-report-and-sustainability-report-2019>

Ledelsesberetning

Management's Review

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

For bestyrelsen udgør det underrepræsenterede køn 0 % af den valgte bestyrelse. Generalforsamlingen har ikke foretaget ændringer i den nuværende bestyrelse og derfor er mål ikke nået.

Næstkommende ændring af bestyrelsen forventes at finde sted senest i 2021, hvor det er virksomhedens mål, at det underrepræsenterede køn udgør 25%.

For den øvrige ledelse har Leica Geosystems Technology A/S måtte foretage nødvendig tilgang som betyder, at der er ligelig kønsfordeling i ledelsen.

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.

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 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Statement on gender composition

For the Board of Directors, the underrepresented gender represents 0% of the elected Board. The General Meeting has not made any changes to the current board of directors and therefore goals have not been reached. The next change of the board is expected to take place no later than 2021, when it is the company's goal that the underrepresented gender amounts to 25%.

For the rest of the management, Leica Geosystems Technology A/S had to make a necessary approach, which result that there is equal gender in management.

Leica Geosystems Technology A/S has a non-discrimination equality policy focusing on personal competencies for each job profile at all management levels. Women and men have equal opportunities in the company. But the company will continue to work to improve and outweigh the underrepresented gender in the company.

Uncertainty relating to recognition and measurement

There has been no uncertainty regarding recognition and measurement in the annual report.

Unusual events

The company's assets, liabilities and financial position per. 31 December 2019 and the result of the company's activities for 2019 are not affected by unusual circumstances.

Ledelsesberetning

Management's Review

Begivenheder efter balancedagen

Virksomheden har opkøbt Cowi luftkort division for at styrke adgang til professionelle kvalitets kontrollerede data for vores kunder.

Virksomheden har generelt realiseret resultater i januar og februar 2020, som svarer til det forventede. Men fra starten af marts 2020 har ledelsen konstateret, at det verdensomspændende Covid-19 udbrud potentielt vil påvirke virksomhedens resultat og finansielle stilling i 2020. Ledelsen vurderer dog at markedet ved regnskabsafslæggelse er begyndt at reagere positivt og sammen med opkøb af Cowi luftkort division vil det betyde, at ledelsen forventer at omsætning og resultat vil ligge på samme niveau som 2019.

Mangfoldighed

Virksomheden arbejder på tværs af grænser og kulturer og beskæftiger i dag medarbejdere fra 17 forskellige nationaliteter. Virksomheden ønsker aktivt at rekruttere, udvikle og fastholde medarbejdere med forskellig baggrund og oprindelse. Virksomheden har ingen begrænsninger med hensyn til nationaliteter, køn, religion eller alder. Virksomheden vurderer udelukkende ansættelse ud fra kvalifikationer og alle medarbejdere har lige muligheder for at bidrage til virksomhedens succes med deres individuelle færdigheder og interesser.

Menneskerettigheder og antikorruption

Virksomheden har en politik for menneskerettigheder og antikorruption som følger koncernens politik på disse områder og beskriver krav om menneskerettigheder og antikorruption til brug for indgåelse af samarbejde med leverandører i en såkaldt "Supplier code of conduct".

Politikken stiller krav til leverandør om at sikre høj kvalitet og pålidelighed, kontinuerlig

Events after the balance sheet date

The company has acquired COWI's aerial mapping business to accelerate and strengthen access to professional-grade and quality-controlled data for our customers.

The company generally achieved results in January and February 2020, in line with the expectations. But beginning March 2020, management has found that worldwide Covid-19 pandemic will potentially impact the company's earnings and financial position in 2020. However, at the time of financial reporting the company's management notice that the market has started to respond positively and combined with acquisition of Cowi aerial mapping division management for the company expects that revenue and results to be at same level as 2019.

Diversity

The company works across borders and cultures and currently employees from 17 different nationalities are employed. The Company wants to actively recruit, develop and retain employees with different backgrounds and origins. The company has no limitations on nationalities, gender, religion or age. The company only assesses employment based on qualifications and all employees have equal opportunities to contribute to the company's success with their individual skills and interests.

Human rights and anti-corruption

The company has a policy for human rights and anti-corruption which are in compliance with the Corporate Hexagon Group's policy, which describes human rights and anti-corruption requirements for the use of cooperation with suppliers in a so-called "Supplier code of conduct".

The policy requires the supplier to ensure high quality and reliability, continuous product

Ledelsesberetning *Management's Review*

produktudvikling, levering til tiden, sund forretnings etik, respektere menneskerettigheder, bestikkelse, undgå brug af børnearbejde og brug af råvarer med minimum af miljøpåvirkning i henhold til ISO 14001.

Virksomheden stiller krav om at leverandøren tager ansvar og informerer tilbage til virksomheden i tilfælde af problemer som har betydning for de leverede produkter.

Virksomheden har udført audits hos leverandører i 2019 før indgåelse af nye aftaler baseret på de krav som er beskrevet i regelsættet. Resultatet af udførte audits har ikke medført nogen brud på virksomhedens politik, tværtimod har alle samarbejdspartnere kunne dokumentere forhold var godkendt.

Virksomheden har gennemført test for at sikre, at virksomhedens politik fungerer efter hensigten.

Med afsæt i virksomhedens forretningsmodel har virksomheden vurderet at der ikke er væsentlige risici i henhold til virksomhedens forretningsaktivitet og en meget lille risiko for at bryde menneskerettigheder og antikorruption, som dokumenteres ved at virksomheden beder samarbejdspartnere bekræfte, at de overholder virksomhedens politik for menneskerettigheder og antikorruption før indgåelse af ny aftale. Virksomheden har ikke oplevet brud på disse områder under udførte audits.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Virksomheden har udarbejdet politik omkring sociale forhold samt medarbejderforhold, som er beskrevet i virksomhedens personale håndbog. Politikken sikrer, at medarbejderne er bekendt med vilkår omkring bl. a. personlig udvikling. Virksomheden ajourfører løbende sikkerhedsinstruks på relevante områder for at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø. Som eksempel skal medarbejdere på testområde have

development, on-time delivery, sound business ethics, respect for human rights, bribery, avoid use of child labor and use of raw materials with minimum environmental impact according to ISO 14001.

The company demands that the supplier takes responsibility and informs back to the company in case of problems that affect the required products.

The company has carried out audits by the supplier`s during 2019 before entering new agreement based on the requirements described in the policy. The result of audits carried out has not caused any violation of the company's policy, on the contrary, all business partners have been able to document conditions that were approved.

The company has conducted tests to ensure that the Company's policy works as intended.

Based on the company's business model, the company has assessed that there are no significant risks according to the company's business activity and a very small risk of breaking human rights and anti-corruption policy, which is documented by the company asking partners to confirm that they comply with the company's policy for human rights and anti-corruption before conclusion of a new agreement. The company has not experienced any violation in these areas during audits performed.

Social conditions and employee relations

The company has policy on social issues and employee relations, which are described in the company's staff manual. The policy ensures that employees are familiar with terms around social conditions and employee relations, including personal development.

The company continuously updates safety

Ledelsesberetning *Management's Review*

gennemført sikkerhedskursus inden de opholder sig på testområdet.

Desuden er virksomheden i gang med at etablere robot styring som skal øge sikkerheden og afskaffe fysisk hårdt arbejde.

Virksomheden sender hvert år medarbejderne på relevante kurser indenfor områder som f. eks sikkerheds-, sprog-, truck-, Office pakke samt førstehjælpskursus udover relevant træning.

Som et led i strategien gennemfører koncernen hvert 3. år en medarbejdertilfredsheds undersøgelse, som følges op af kvartalsvise mini-medarbejder undersøgelser, som måler "temperaturen" blandt medarbejder og ledere og relevante tiltag sættes i gang.

Virksomheden har fortsat samarbejdet med vores pensionselskab og har fået udarbejdet nye motionsøvelser tilpasset til virksomhedens medarbejdere samtidig med, at der tilbydes frivilligt sundhedstjek samt rådgivning og vejledning om kost og motion. Samarbejdet med pensionselskabet omkring sundhed forsættes i 2020.

Virksomheden tilbyder arrangementer til deres medarbejdere, som betyder det er muligt at deltage i motionsløb og andre sociale arrangementer.

Virksomheden respekterer personers fortrolige oplysninger og har derfor indført databeskyttelsesstrategi som følger koncernens regelsæt om data beskyttelse, som sikrer fælles standard for indsamling, lagring, brug, overførsel og sletning af personoplysninger.

Virksomhedens og alle dens medarbejdere er pålagt at gennemføre koncernens kodeks for god forretningskik og etik, som betyder alle medarbejdere skal respektere og overholde love, regler og regulativer i de lande hvor virksomheden

instructions in relevant areas to ensure a safe and healthy working environment. As an example, employees in the test area must have completed the safety course before they stay in the test area.

The company is also implementing robotic control to increase safety and eliminate physical hard work.

Every year, the company sends employees to relevant courses within areas such as safety, language, truck, office package and first aid course in addition to relevant training.

As part of the strategy, the Corporate Hexagon Group conducts an employee satisfaction survey every 3rd year, which is followed up by quarterly mini-employee surveys that measure the "temperature" among employees and managers and relevant initiatives are initiated.

The company has continued to work with our pension company and has developed new exercises specific for the company's employees and are offering voluntary health checks as well as advice and guidance on diet and exercise. Cooperation with the pension company around health will continue in 2020.

The company offers events for their employees, which means it is possible to participate in running event and other social events.

The company respects people's confidential information and has therefore introduced data protection strategy in compliance with the Corporate Hexagon Group data protection rules to ensure Corporate Hexagon Group standards for collection, storage, use, transfer and deletion of personal data.

All employees within the Company are required to implement the Corporate Hexagon Group Code of Business Conduct and Ethics, which means that all

Ledelsesberetning

Management's Review

opererer i. Koncernens kodeks afspejler både juridiske krav og virksomhedens ansvar for som markedsleder at efterleve de højeste standarder for etik og integritet.

Virksomheden vurderer ikke at der foreligger væsentlige risici i relation til virksomhedens forretningsaktiviteter, som kan bekræftes af lav medarbejderomsætning.

Miljø og klimapåvirkning

Virksomheden har politik for området som lever op til virksomhedens ISO 14001 certificering.

Politik gælder for udvikling, produktion, salg, support, servicering af virksomhedens produkter og tilgang af medarbejdere. I relation til dette har virksomheden fastlagt mål for maksimal stigning i energiforbrug. Virksomheden holder sig indenfor de fastlagte mål.

Virksomheden har i relation til målsætning for miljø- og klimapåvirkning opsat et standard til opladning af virksomhedens og medarbejdernes el-biler.

Virksomheden har indført nye procedurer til måling i virksomhedens kantine for derved at nedbringe madspild.

Virksomheden vurderer, at væsentlige risici i relation til miljøforhold relaterer sig til håndtering af affald og at der ikke er væsentlige risici i relation til virksomhedens klima påvirkning fordi virksomheden har et lavt energiforbrug.

Forretningsmodel

Virksomheden udvikler og fremstiller pålidelige

employees must respect and comply with laws, rules and regulations after same codex which applies in all countries in which the company operates. The Corporate Hexagon Group Code of Conduct reflects both legal requirements and the Company's responsibility as a market leader to comply with the highest standards of ethics and integrity.

The company does not consider any significant risks in relation to the company's business activities, which can be confirmed by low employee turnover

Environment and impact on climate

The company has a policy for this area that meets the company's expectations for ISO 14001.

The policy applies to development, production, sales, support and service related to the company's products and considers the addition of new employees. In relation to this, the company has set up a target for maximum increases in energy consumption. For 2020 the company is in line to meet this target.

In relation to environmental and climate targets, the company has installed electricity charging points for company and employee electric cars.

The company has introduced a new procedure for measuring canteen food-waste to mitigate the environmental impact of our in-house catering.

The company has assessed, that significant risks related to environmental conditions relate to handling waste and there are no significant risks in relation to the company's climate impact since the company has a low energy consumption.

Business model

The company develop and manufactures high-

Ledelsesberetning

Management's Review

hardware og softwareprodukter af høj kvalitet som bruges i entreprenørbranchen.

De nyudviklede produkter letter håndteringen og den samlede distribution foregår direkte ud til kunder i en samlet leverance.

Værdiskabelse

Virksomheden har i 2019 både lanceret nye produkter og opdateret bestående produkter som øger kundernes effektivitet ved at kunderne sparer tid og samtidig forbedrer kundernes sikkerhed. Udvikling af produktporteføljen sikrer virksomhedens fortsatte konkurrencedygtighed i et marked med megen konkurrence.

Ikke finansielle KPI

Virksomheden har ikke finansielle mål som indgår i den løbende ledelsesrapportering på følgende områder:

Energiforbrug pr medarbejder i KWH
Affaldsmængder for emballage i KG
Skrot mængde i produktion i KG
Medarbejder omsætning
Arbejdsulykker
Aktuelle timer i produktion

Due diligence processer

Virksomheden har procedurer som sikrer nødvendig omhu og kontrol for følgende områder:

Miljø og klima: virksomheden måler på energiforbrug, affaldsmængder for emballage og skrot mængde i produktion
Medarbejder forhold: virksomheden måler på medarbejder omsætning, arbejdsulykker, aktuelle timer i produktion

quality reliable hardware and software used in the construction industry.

New developed products facilitate handling and total distribution goes directly to customers in one delivery.

Creating value

In 2019 the company has launched new products and updated existing products that increase customer efficiency by saving customers time whilst improving customer safety. Development of the product portfolio ensures the company's continued competitiveness in a highly competitive market.

Non-financial KPI

The company has non-financial targets included in the ongoing management reporting for following areas:

Energy consumption per employee in KWH
Waste quantities for packaging in kilos
Scrap quantity in production in kilos
Staff turnover
Employee accidents
Actual hours in production

Due diligence processes

The company has procedures that ensure the necessary care and control for following areas:

Environment and climate: the company measures energy consumption, waste for packaging and scrap quantity in production.
Employee conditions: the company measures staff turnover, employee accidents, actual hours in production.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	2	659.559.714	680.811.091
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Expenses for raw materials and consumables</i>		-393.595.501	-385.216.212
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-84.536.821	-70.833.696
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		181.427.392	224.761.183
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	3	-77.631.147	-76.795.197
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	4	-26.934.870	-24.159.595
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		76.861.375	123.806.391
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	5	572.450	81.228
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-1.150.574	-98.057
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		76.283.251	123.789.562
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	-21.911.807	-27.236.037
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		54.371.444	96.553.525

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		77.021.878	80.955.310
Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>		0	0
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		12.413.788	8.386.784
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	7	89.435.666	89.342.094
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		10.047.730	11.596.208
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		3.118.918	3.413.900
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	8	13.166.648	15.010.108
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>		17.287	17.287
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.832.053	1.788.688
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	9	1.849.340	1.805.975
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		104.451.654	106.158.177

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Varebeholdninger			
<i>Inventories</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.926.354	11.025.645
<i>Trade receivables</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		395.414.204	354.228.783
<i>Receivables from group enterprises</i>			
Andre tilgodehavender		3.325.969	4.126.519
<i>Other receivables</i>			
Selskabsskat		3.387.742	0
<i>Corporation tax</i>			
Periodeafgrænsningsposter	11	621.929	354.613
<i>Prepayments</i>			
Tilgodehavender		414.676.198	369.735.560
<i>Receivables</i>			
Likvide beholdninger		3.841.663	29.555
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver		477.847.655	441.858.758
<i>Current assets</i>			
Aktiver		582.299.309	548.016.935
<i>Assets</i>			

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		2.000.000	2.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development costs</i>		54.264.349	46.523.457
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		380.149.314	333.518.762
Egenkapital Equity	12	436.413.663	382.042.219
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	14	17.524.622	16.225.074
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	15	1.104.000	2.151.210
Hensatte forpligtelser Provisions		18.628.622	18.376.284
Anden gæld <i>Other payables</i>	16	2.240.615	0
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt		2.240.615	0

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		21.705.613	31.630.053
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		88.124.298	84.110.857
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	13.805.660
Anden gæld <i>Other payables</i>	16	12.231.233	14.055.620
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	17	2.955.265	3.996.242
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		125.016.409	147.598.432
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		127.257.024	147.598.432
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		582.299.309	548.016.935
Begivenheder efter balancedagen <i>Subsequent events</i>	1		
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	13		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	18		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	19		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor <i>Fee to auditors appointed at the general meeting</i>	20		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	21		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</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
Egenkapital 1. januar 2019 <i>Equity at 1 January 2019</i>	2.000.000	46.523.457	333.518.762	382.042.219
Årets udviklingsomkostninger <i>Development costs for the year</i>	0	7.740.892	-7.740.892	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	54.371.444	54.371.444
Egenkapital 31. december 2019 <i>Equity at 31 December 2019</i>	2.000.000	54.264.349	380.149.314	436.413.663
Egenkapital 1. januar 2018 <i>Equity at 1 January 2018</i>	2.000.000	41.501.468	241.987.226	285.488.694
Årets udviklingsomkostninger <i>Development costs for the year</i>	0	5.021.989	-5.021.989	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	96.553.525	96.553.525
Egenkapital 31. december 2018 <i>Equity at 31 December 2018</i>	2.000.000	46.523.457	333.518.762	382.042.219

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Begivenheder efter balancedagen

Subsequent events

Virksomheden har opkøbt Cowi luftkort division for at styrke adgang til professionelle kvalitets kontrollerede data for vores kunder.

Virksomheden har generelt realiseret resultater i januar og februar 2020, som svarer til det forventede. Men fra starten af marts 2020 har ledelsen konstateret, at det verdensomspændende Covid-19 udbrud potentielt vil påvirke virksomhedens resultat og finansielle stilling i 2020. Ledelsen vurderer dog at markedet ved regnskabsaflæggelse er begyndt at reagere positivt og sammen med opkøb af Cowi luftkort division vil det betyde, at ledelsen forventer at omsætning og resultat vil ligge på samme niveau som 2019.

The company has acquired COWI's aerial mapping business to accelerate and strengthen access to professional-grade and quality-controlled data for our customers.

The company generally achieved results in January and February 2020, in line with the expectations. But beginning March 2020, management has found that worldwide Covid-19 pandemic will potentially impact the company's earnings and financial position in 2020. However, at the time of financial reporting the company's management notice that the market has started to respond positively and combined with acquisition of Cowi aerial mapping division management for the company expects that revenue and results to be at same level as 2019.

2 Nettoomsætning

Revenue

Oplysning om nettoomsætningens fordeling på geografiske segmenter og forretnings-segmenter 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 og hvilke produktgrupper virksomheden afsætter, hvilket er vigtigt at holde skjult for konkurrenterne af konkurrencemæssige hensyn.

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 and which product line the Company distribute, which is important not to disclose to the Company's competitors for competitive reasons.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2019	2018
	DKK	DKK
3 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	69.065.296	68.764.929
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	7.196.141	6.679.224
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	936.427	841.771
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	433.283	509.273
<i>Other staff expenses</i>		
	77.631.147	76.795.197

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere

Average number of employees

141

133

I personaleomkostninger indgår gager til direktionen og honorar til bestyrelse med 3.647.379 DKK og pensioner med 138.787 DKK.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst for 2018.

Salary for direction and remuneration for executive board are included in personnell cost with amounts for 3.647.379 DKK and pension for 138.787.

Remuneration to the Executive Board 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

	2019 DKK	2018 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 <i>Amortisation of intangible assets</i>	22.898.080	21.440.041
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	4.036.790	2.719.554
	26.934.870	24.159.595
5 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	17.827	3.393
Valutakursreguleringer m.m. <i>Exchange adjustments etc.</i>	554.623	77.835
	572.450	81.228
6 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	15.455.220	27.331.700
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	1.299.548	-80.563
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	5.157.039	-15.100
	21.911.807	27.236.037

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>	Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>	Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar 2019 <i>Cost at 1 January 2019</i>	198.447.842	4.428.823	8.386.784	211.263.449
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	18.964.648	0	22.991.652	41.956.300
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	0	-18.964.648	-18.964.648
Kostpris 31. december 2019 <i>Cost at 31 December 2019</i>	<u>217.412.490</u>	<u>4.428.823</u>	<u>12.413.788</u>	<u>234.255.101</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019 <i>Impairment losses and amortisation at 1 January 2019</i>	117.492.532	4.428.823	0	121.921.355
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	22.898.080	0	0	22.898.080
Ned- og afskrivninger 31. december 2019 <i>Impairment losses and amortisation at 31 December 2019</i>	<u>140.390.612</u>	<u>4.428.823</u>	<u>0</u>	<u>144.819.435</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 <i>Carrying amount at 31 December 2019</i>	<u>77.021.878</u>	<u>0</u>	<u>12.413.788</u>	<u>89.435.666</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Intangible assets (continued)

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter produktudvikling og test af maskinstyrings løsninger til anlægsbyggerier, som er taget i brug og afskrives over 3 til 8 år.

Selskabets ledelse har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Igangværende udviklingsprojekter omfatter produktudvikling og test af nye maskinstyrings løsninger.

Omkostninger sammensætter sig i al væsentlighed af interne omkostninger, som registreres igennem selskabets interne projektmodul.

Udvikling af nye maskinstyringsløsninger sikrer virksomhedens fortsatte konkurrencedygtighed i et marked med megen konkurrence.

Completed development projects include produkt development and testing of machine control equipment for construction business, which have been commissioned and depreciated over 3 to 8 years.

The management for the company has not found any indication of impairment in relation to the carrying amount

Development projects in progress include product and testing of new machine control equipment.

Cost consists essentially of internal costs, which are recorded through the company's internal project module.

The development of new machine control equipment solutions ensures the company's continued competitiveness in a highly competitive market.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	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
Kostpris 1. januar 2019 <i>Cost at 1 January 2019</i>	22.486.226	5.560.608	28.046.834
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	1.868.374	324.956	2.193.330
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-2.647.948	0	-2.647.948
Kostpris 31. december 2019 <i>Cost at 31 December 2019</i>	21.706.652	5.885.564	27.592.216
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2019</i>	10.890.018	2.146.708	13.036.726
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	3.416.852	619.938	4.036.790
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-2.647.948	0	-2.647.948
Ned- og afskrivninger 31. december 2019 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2019</i>	11.658.922	2.766.646	14.425.568
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 <i>Carrying amount at 31 December 2019</i>	10.047.730	3.118.918	13.166.648

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 2019 <i>Cost at 1 January 2019</i>	17.287	1.788.688
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	43.365
Kostpris 31. december 2019 <i>Cost at 31 December 2019</i>	<u>17.287</u>	<u>1.832.053</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 <i>Carrying amount at 31 December 2019</i>	<u>17.287</u>	<u>1.832.053</u>

10 Varebeholdninger

Inventories

	2019 DKK	2018 DKK
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>	13.773.066	14.106.841
Varer under fremstilling <i>Work in progress</i>	12.535.110	1.699.435
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	33.021.618	56.287.367
	<u>59.329.794</u>	<u>72.093.643</u>

11 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.
Prepayments include accrual of expenses relating to subsequent financial years.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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.

	2019 DKK	2018 DKK
13 Resultatdisponering		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Overført resultat	54.371.444	96.553.525
<i>Retained earnings</i>		
	54.371.444	96.553.525
14 Hensættelse til udskudt skat		
<i>Provision for deferred tax</i>		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2019	16.225.074	16.305.637
<i>Provision for deferred tax at 1 January 2019</i>		
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.299.548	-80.563
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>		
	17.524.622	16.225.074
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2019		
<i>Provision for deferred tax at 31 December 2019</i>		
Immaterielle anlægsaktiver	18.763.596	17.914.523
<i>Intangible assets</i>		
Materielle anlægsaktiver	635.534	734.161
<i>Property, plant and equipment</i>		
Varebeholdninger	-1.768.452	-2.028.381
<i>Inventories</i>		
Andre poster	-106.056	-395.229
<i>Other</i>		
	17.524.622	16.225.074

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2019	2018
	DKK	DKK
15 Andre hensættelser		
<i>Other provisions</i>		
Hensatte forpligtelser hidrører garantiforpligtelseshensættelser. <i>Provisions comprise provisions for guarantee commitments.</i>		
Andre hensættelser	1.104.000	2.151.210
<i>Other provisions</i>		
	1.104.000	2.151.210

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:

Anden gæld

Other payables

Mellem 1 og 5 år	2.240.615	0
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	2.240.615	0
<i>Long-term part</i>		
Øvrig kortfristet gæld	12.231.233	14.055.620
<i>Other short-term payables</i>		
	14.471.848	14.055.620

17 Periodeafgrænsningsposter

Deferred income

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser, 2.955 t.kr., består af modtagne indbetalinger fra kunder vedrørende kontrakter, der først kan indtægtsføres i efterfølgende regnskabsår. Indtægten indregnes over det kommende år.

Deferred income, DKK 2,955 thousand, consists of payments received from customers related to contracts that may not be recognised until the subsequent financial year. The payments will be recognised over the next year.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2019	2018
	DKK	DKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingforpligtelser		
<i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
<i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år	4.260.488	4.718.905
<i>Within 1 year</i>		
Mellem 1 og 5 år	564.826	4.365.566
<i>Between 1 and 5 years</i>		
	4.825.314	9.084.471
Andre eventualforpligtelser		
<i>Other contingent liabilities</i>		
Købsforpligtelse, varer	42.340.855	34.389.984
<i>Purchase obligation, goods</i>		
Reparationsforpligtelse, servicekontrakter	100.107	126.725
<i>Repair obligation, service contracts</i>		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

19 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Leica Geosystems AG, Schweiz

Kapitalbesiddelse

Transaktioner

Transactions

Salg af varer og service til andre koncern selskaber 591.049.335
Sales of goods and services to group entities

Køb af varer og ydelser fra andre koncern selskaber 292.748.636
Purchase of goods and service from other group entities

Finansielle indtægter 17.827
Financial income

Tilgodehavende koncern selskaber 395.414.205
Receivables group entities

Gæld til koncernselskaber 88.124.298
Financial assets group entities

Finansielle aktiver koncern selskaber 17.287
Financial assets group entities

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet for det største selskab
The Company is included in the Group Annual Report of the largest Company

Navn
Name

Hjemsted
Place of registered office

Hexagon AB

Sverige/Sweden

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

20 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 AB.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Leica Geosystems Technology A/S for 2018 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 2019 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Hexagon AB har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Hexagon AB 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

The Annual Report of Leica Geosystems Technology A/S for 2018 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 2019 are presented in DKK.

Consolidated financial statements

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act and to the consolidated financial statements of Hexagon AB, the Company has not prepared consolidated financial statements.

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 Hexagon AB, 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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

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 finansiell 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.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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 færdiggørelsesgraden 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 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.

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 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. Derudover indgår lønrelaterede omkostninger vedrørende indlån af medarbejdere til projekter fra koncernforbundne selskaber. Regnskabsposten er reduceret med andel af lønomkostninger der indgår i aktiverede udviklingsprojekter. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger 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

Other external expenses

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

Staff expenses

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. Further costs from group companies relating to staff working on projects in group companies are included. Payroll costs included in the activated development projects are deducted. The item is net of refunds made by public authorities.

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 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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle aktiver måles ved først indregning til kostpris.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

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

Kostprisen for udviklingsprojekter opgøres til de direkte medgåede omkostninger inkl. lønomkostninger samt en andel af de omkostninger, der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet askrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør

subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balance Sheet

Intangible assets

Intangible assets are measured at cost.

Development costs comprise expenses, salaries and amortisation directly or indirectly attributable to development activities.

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 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.

The cost of development projects is measured at direct costs incl. staff cost incurred as well as a portion of costs indirectly attributable to the individual development projects.

On completion of a development project, development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life. The

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

sædvanligvis 3-8 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 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.

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.

amortisation period is usually 3-8 years.

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	3-8 years
Leasehold improvements	3-10 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.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter andre tilgodehavender.

Varebeholdninger

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

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.

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 fabriksadministration og ledelse.

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

Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of other receivables.

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 administration and management.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

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.

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.

Equity

Reserve for development costs

The reserve for development costs comprises recognised development costs. The reserve cannot be used to distribute dividend or cover losses. The reserve will be reduced or dissolved if the recognised development costs are amortised or are no longer part of the Company's operations by a transfer directly to the distributable reserves under equity.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

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 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.

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 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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 proventuet 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 kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og

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 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.

Deferred income

Deferred income recognised as a liability comprises payments received concerning income in subsequent financial reporting years.

Cash Flow Statement

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

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

Gross margin

changes in working capital and non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

Cash flows from investing activities

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

Cash flows from financing activities

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

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise "Cash at bank and in hand" and "Current asset investments". "Current asset investments" consist of short-term securities with an insignificant risk of value changes that can readily be turned into cash.

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

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

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

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<i>Profit margin</i>	$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Revenue}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
<i>Return on assets</i>	$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
<i>Solvency ratio</i>	$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets at year end}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
<i>Return on equity</i>	$\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$