

Festo A/S

Islevdalvej 180
2610 Rødovre
Denmark

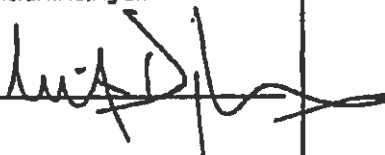
CVR-nr./CVR no. 25 36 33 10

Årsrapport 2017 **Annual report 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling den
*The annual report was presented and approved at the
Company's annual general meeting on*

31 May 2018

Leif Velhe Dirhuus
dirigent
chairman



Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I
tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og
oversættelsen er den originale danske tekst gældende.
*The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish
text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the
Danish wording will be applicable*

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning <i>Statement by the Board of Directors and the Executive Board</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	4
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	9
Virksomhedsoplysninger <i>Company details</i>	9
Hoved- og nøgletal <i>Financial highlights</i>	10
Beretning <i>Operating review</i>	11
Årsregnskab 1. januar – 31. december <i>Financial statements 1 January – 31 December</i>	12
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	12
Balance <i>Balance sheet</i>	13
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	17
Noter <i>Notes</i>	18

Ledespåtegning

Statement by the Board of Directors and the Executive Board

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Festo A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for virksomhedens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of Festo A/S for the financial year 1 January – 31 December 2017.

The annual report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2017.

Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the development in the Company's operations and financial matters, of the results for the year and of the Company's financial position.

Festo A/S
Ársrapport 2017
Annual report 2017
CVR-nr./CVR no. 25 98 33 10

Ledelsespåtegning Statement by the Board of Directors and the Executive Board

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

Rødovre, den 31. maj 2018

Rødovre, 31 May 2018

Direktion:

Executive Board:



Björn Tobias Lidén

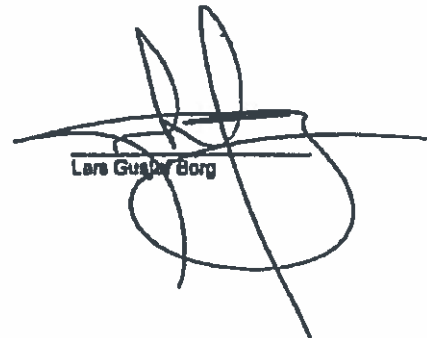
Bestyrelse:
Board of Directors:



Leif Veithé Glorius
formand
Chairman



Sten Ingemar David
Olofsson



Lars Gustaf Borg



Björn Tobias Lidén



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejeren i Festo A/S
To the shareholder of Festo A/S

Konklusion *Opinion*

Vi har revideret årsregnskabet for Festo A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, 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 virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

We have audited the financial statements of Festo A/S for the financial year 1 January – 31 December 2017 comprising income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including 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 Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion *Basis for opinion*

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 virksomheden 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.

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



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Management's responsibility for the financial statements

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 virksomhedens 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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 that 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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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.



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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 revisionen.

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 in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may 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 made 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 company 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*

- *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 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Udtalelse om ledelsesberetningen *Statement on the Management's review*

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.

Management is responsible for the Management's 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 Statements Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

København, den 31. maj 2018

Copenhagen, 31 May 2018

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Martin Eiler
statsaut. revisor
State Authorised
Public Accountant
MNE-nr./no. 32271

Festo A/S
Årsrapport 2017
Annual report 2017
CVR-nr./CVR no. 25 36 33 10

Ledelsesberetning *Management's review*

Virksomhedsoplysninger *Company details*

Festo A/S
Islevdalvej 180
2610 Rødovre
Denmark

Telefon: 7021 1090
Telephone:
Hjemmeside: www.festo.dk
Website:
E-mail: festo@festo.dk
E-mail:

CVR-nr: 25 36 33 10
CVR no.:
Stiftet: 22. juni 1976
Established: 22 June 1976
Hjemstedskommune: Rødovre
Registered office: Rødovre
Regnskabsåret: 1. januar – 31. december
Financial year: 1 January – 31 December

Bestyrelse *Board of Directors*

Leif Vejhe Djurhuus, formand/Chairman
Sten Ingemar David Olofsson
Lars Gustaf Borg
Björn Tobias Lidén

Direktion *Executive Board*

Björn Tobias Lidén

Revision *Auditor*

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
2100 København Ø
Denmark

Ledelsesberetning Management's review

Hoved- og nøgletal Financial highlights

tkr./DKK'000	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal Key figures					
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	49.627	47.923	47.617	45.766	45.009
Resultat før finansielle poster <i>Profit before financial income and expense</i>	15.780	15.999	16.465	17.990	17.947
Årets resultat <i>Net profit for the year</i>	12.219	11.844	12.111	13.502	13.347
Balancesum Balance sheet total	53.902	51.309	45.380	43.540	40.343
Egenkapital <i>Equity</i>	24.983	12.764	12.920	15.678	17.076
Afkast af den investerede kapital <i>Return on invested capital</i>	30,0%	33,1%	37,0%	42,9%	45,4%
Egenkapitalforrentning <i>Return on equity</i>	64,7%	92,2%	84,7%	82,4%	81,4%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	46,3%	24,9%	28,5%	36,0%	42,3%

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Recommendations and Ratios". Hoved- og nøgletal er beregnet således:

Financial ratios are calculated in accordance with the Danish Society of Financial Analysts' guidelines on the calculation of financial ratios "Recommendations and Ratios". The financial ratios have been calculated as follows:

Afkast af den investerede kapital <i>Return on invested capital</i>	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$ $\frac{\text{Operating profit/loss} \times 100}{\text{Average invested capital}}$
Egenkapitalforrentning <i>Return on equity</i>	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ $\frac{\text{Profit/loss from ordinary activities after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ $\frac{\text{Equity ex. non-controlling interests at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities at year end}}$

Ledelsesberetning *Management's review*

Beretning *Operating review*

Væsentligste aktiviteter *Principal activities*

Selskabets aktivitet og indtjening har omfattet handelsvirksomhed med automationsteknologi.
The Company's activities comprise trading activities of automation technology.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold *Development in activities and financial position*

Selskabets aktivitet og indtjening har i regnskabsåret været på niveau med forudgående år, og ledelsen anser årets resultat for værende tilfredsstillende. Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 12.219 tkr. (2016: 11.844 tkr.).

The Company's activities and earnings are on the same level as previous year and Management considers the results satisfactory. The Company's income statement for 2017 shows a profit of DKK 12,219 thousand (2016: DKK 11,844 thousand).

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning *Significant events after balance sheet date*

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

No significant events have occurred after the balance sheet date that will affect the Company's financial position.

Forventet udvikling *Future expectations*

Det er vores forventning, at aktiviteten og indtjeningen for 2018 vil have en fortsat positiv udvikling.

We expect that the activities and revenue for 2018 will continue to develop positively.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Resultatopgørelse *Income statement*

tkr./DKK'000	Note	2017	2016
Bruttofortjeneste Gross profit		49.627	47.923
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	2	-33.545	-31.804
Afskrivninger <i>Depreciation</i>		<u>-302</u>	<u>-120</u>
Resultat af primær drift Operating profit		15.780	15.999
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		53	127
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		<u>-163</u>	<u>-941</u>
Resultat før skat Profit before tax		15.670	15.185
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	<u>-3.451</u>	<u>-3.341</u>
Årets resultat Profit for the year	4	<u>12.219</u>	<u>11.844</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Balance Balance sheet

tkr./DKK'000	Note	2017	2016
AKTIVER			
ASSETS			
Anlægsaktiver			
Fixed assets			
Materielle anlægsaktiver			
Property, plant and equipment	5		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.011	1.129
<i>Other fixture and fittings, tools and equipment</i>			
Indretning af lejede lokaler			
<i>Leasehold improvements</i>		845	962
		1.856	2.091
Finansielle anlægsaktiver			
Investments			
Deposita		247	246
<i>Deposits</i>		247	246
Anlægsaktiver i alt			
Total fixed assets		2.103	2.337
Omsætningsaktiver			
Current assets			
Varebeholdninger			
Inventories			
Varer under fremstilling		845	357
<i>Work in progress</i>		845	357

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Balance Balance sheet

tkr./DKK'000	Note	2017	2016
Tilgodehavender			
Receivables			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser			
<i>Trade receivables</i>		44.699	36.549
Tilgodehavender hos associerede virksomheder			
<i>Receivables from group entities</i>		731	2.406
Andre tilgodehavender			
<i>Other receivables</i>		0	2
Tilgodehavende selskabsskat			
<i>Receivable corporation tax</i>		0	329
Periodeafgrænsningsposter			
<i>Prepayments</i>		447	305
		<u>45.877</u>	<u>39.591</u>
Likvide beholdninger			
Cash at bank and in hand		5.077	9.024
Omsætningsaktiver i alt			
Total current assets		<u>51.799</u>	<u>48.972</u>
AKTIVER I ALT			
TOTAL ASSETS		<u><u>53.902</u></u>	<u><u>51.309</u></u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december
Financial statements 1 January – 31 December

Balance
Balance sheet

tkr./DKK'000	Note	2017	2016
PASSIVER			
EQUITY AND LIABILITIES			
Egenkapital			
Equity			
Virksomhedskapital			
<i>Contributed capital</i>		500	500
Overført resultat			
<i>Retained earnings</i>		<u>24.483</u>	<u>12.264</u>
Egenkapital i alt			
Total equity		<u>24.983</u>	<u>12.764</u>
Hensatte forpligtelser			
Provisions			
Hensættelser til udskudt skat			
<i>Provisions for deferred tax</i>		<u>75</u>	<u>51</u>
Hensatte forpligtelser i alt			
Total provisions		<u>75</u>	<u>51</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Balance Balance sheet

tkr./DKK'000	Note	2017	2016
Gældsforpligtelser			
<i>Liabilities other than provisions</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser			
<i>Current liabilities other than provisions</i>			
Modtagne forudbetalinger fra kunder		666	701
<i>Prepayments received from customers</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.324	1.546
<i>Trade payables</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.336	25.243
<i>Payables to group entities</i>			
Selskabsskat		432	0
<i>Corporation tax</i>			
Anden gæld			
<i>Other payables</i>	6	14.086	11.004
		<u>28.844</u>	<u>38.494</u>
Gældsforpligtelser i alt		28.844	38.494
<i>Total liabilities other than provisions</i>			
PASSIVER I ALT		53.902	51.309
<i>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</i>			
Eventualposter mv.			
<i>Contingent liabilities</i>	7		
Nærtstående parter og ejerforhold			
<i>Related parties and ownership</i>	8		

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Egenkapitalopgørelse *Statement of changes in equity*

	Virksomhed s-kapital <i>Contributed capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2017 <i>Equity at 1 January 2017</i>	500	12.264	12.764
Overført via resultatdisponering <i>Transferred over the profit appropriation</i>	<u>0</u>	<u>12.219</u>	<u>12.219</u>
Egenkapital 31. december 2017 <i>Equity at 31 December 2017</i>	<u>500</u>	<u>24.483</u>	<u>24.983</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Festo A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The annual report of Festo A/S for 2017 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class C medium-sized entities under the Danish Financial Statements Act.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Udeladelse af pengestrømsopgørelse *Omission of cash flow statement*

II henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Festo AG.

Pursuant to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, no cash flow statement has been prepared. The Company's cash flows are included in the cash flow statement in the consolidated financial statements of Festo AG.

Omregning af fremmed valuta *Foreign currency translation*

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expense.

Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that are not settled on the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statement is recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Non-current assets acquired in foreign currencies are translated at the exchange rate on the transaction date.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Resultatopgørelse *Income statement*

Bruttofortjeneste *Gross profit*

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

The Company uses the regulations in the Danish Financial Statements Act, section 32, after which the Company's revenue is not stated.

Gross profit comprises revenue, cost of sales and other external charges.

Nettoomsætning *Revenue*

Indtægter fra salg af varer indregnes i nettoomsætningen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted, indtægter kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Income from the sale of goods is recognised in revenue when delivery and transfer of risk to the buyer have taken place, and the income may be measured reliably and is expected to be received. Revenue is recognised excluding VAT, taxes and all discounts granted are deducted from revenue.

Vareforbrug *Cost of sales*

Vareforbrug omfatter omkostninger, der affholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Cost of sales comprises costs incurred to achieve the revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Andre eksterne omkostninger *Other external costs*

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger m.v.

Other external costs comprise indirect costs relating to distribution, sales, advertising, administration, premises, loss on bad debts and operating lease expenses, etc.

Personaleomkostninger *Staff costs*

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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

Finansielle indtægter og omkostninger *Financial income and expenses*

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger vedrørende finansiel leasing, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Financial income and expenses comprise interest income and expense, financial costs regarding finance leases, gains and losses on securities, payables and transactions denominated in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and refunds under the on-account tax scheme, etc.

Skat af årets resultat *Tax on profit/loss for the year*

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

The tax for the year, which comprises current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement at the amount attributable to the profit/loss for the year.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter

Notes

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Balance

Balance sheet

Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

Fixtures and fittings, tools and equipment and leasehold improvements are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date on which the asset is available for use. Indirect production overheads and borrowing costs are not recognised in cost.

Where individual components of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items, which are depreciated separately.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

The basis of depreciation is cost less any projected residual value after the end of the useful life. Depreciation is provided on a straight-line basis over the estimated useful life. The estimated useful lives are as follows:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
<i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>3-8 years</i>
Indretning af lejede lokaler	5 år
<i>Leasehold improvements</i>	<i>5 years</i>

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Anlægsaktiver under udførelse indregnes og måles til kostpris på statusdagen. Ved ibrugtagning overføres kostprisen til den relevante gruppe af materielle anlægsaktiver.

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

The useful life and residual value are reassessed annually. Changes are treated as accounting estimates, and the effect on depreciation is recognised prospectively.

Fixed assets under construction are recognised and measured at cost at the balance sheet date. Upon entry into service, the cost is transferred to the relevant group of property, plant and equipment.

Gains and losses on the disposal of fixed assets are stated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains and losses are recognised in the income statement as other operating income or other operating costs, respectively.

Finansielle anlægsaktiver *Investments*

Deposita er optaget til nominal værdi.

Deposits are recognised at nominal value.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter

Notes

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Varebeholdninger

Inventories

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Inventories are measured at cost in accordance with the FIFO method. Inventories are written down to the lower of net realisable value and cost.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables comprise the purchasing prices plus delivery costs.

Finished goods and work in progress comprise cost of raw materials, consumables, direct wages and direct production costs.

The net realisable value of inventories is calculated as the sales amount less costs of completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in expected selling price.

Tilgodehavender

Receivables

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af tab.

Receivables are measured at amortised cost, which corresponds to nominal value. The value is reduced by write-down for bad debts.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Periodeafgrænsningsposter *Prepayments and deferred income*

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Prepayments, recognised as current assets, comprise prepayment of costs incurred relating to subsequent financial years.

Selskabsskat og udskudt skat *Corporation tax and deferred tax*

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as computed tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for taxes paid on account.

Deferred tax is measured on all temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets are measured at the expected realisable value of the asset; either as set-off against tax on future earnings or as a set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured in accordance with the tax rules and tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Gældsforpligtelser *Liabilities*

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter

Notes

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) ***Accounting policies (continued)***

I finansielle leasingforpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasing-forpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Liabilities are measured at amortised cost, equal to nominal value.

Finance lease obligation comprise the capitalised residual lease obligation of finance leases.

Værdiforringelse af anlægsaktiver ***Impairment of fixed assets***

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af forbundne aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris eller kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen inkl. forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

The carrying amount of property, plant and equipment is subject to an annual test for indications of impairment other than the decrease in value reflected by depreciation or amortisation.

Impairment tests are conducted of individual assets or groups of assets when there is an indication that they may be impaired. Write-down is made to the recoverable amount if this is lower than the carrying amount.

The recoverable amount is the higher of an asset's net selling price and its value in use. The value in use is determined as the present value of the forecast net cash flows from the use of the asset or the group of assets, including forecast net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.

Periodeafgrænsningsposter ***Prepayments and deferred income***

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter forudfaktureringer vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Prepayments comprise prepayment of costs incurred relating to subsequent financial years.

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Noter Notes

2	Personaleomkostninger Staff costs		
	tkr./DKK'000	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Lønninger		
	<i>Wages and salaries</i>	29.525	26.426
	Pensionsforsikringer		
	<i>Pensions</i>	2.583	2.548
	Andre omkostninger til social sikring		
	<i>Other social security costs</i>	337	331
	Andre personaleomkostninger		
	<i>Other staff costs</i>	<u>1.100</u>	<u>2.499</u>
		<u>33.545</u>	<u>31.804</u>
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
	<i>Average number of employees</i>	<u>45</u>	<u>41</u>
3	Skat af årets resultat Tax on profit for the year		
	Årets aktuelle skat		
	<i>Current tax for the year</i>	3.428	3.258
	Årets udskudte skat		
	<i>Deferred tax for the year</i>	<u>23</u>	<u>83</u>
		<u>3.451</u>	<u>3.341</u>
4	Forslag til resultatdisponering Proposed profit appropriation		
	Overført resultat		
	<i>Retained earnings</i>	<u>12.219</u>	<u>11.844</u>
		<u>12.219</u>	<u>11.844</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december Financial statements 1 January – 31 December

Noter Notes

5 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

tkr./DKK'000	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvement</i>	I alt <i>Total</i>
Kostpris 1. januar 2017 <i>Cost at 1 January 2017</i>	6.138	1.026	7.164
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	67	0	67
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-4.042	0	-4.042
Kostpris 31. december 2017 <i>Cost at 31 December 2017</i>	2.163	1.026	3.189
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2017</i>	-5.009	-64	-5.073
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	-185	-117	-302
Tbf. ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversed depreciation and impairment losses on assets sold</i>	4.042	0	4.042
Af- og nedskrivninger 31. december 2017 <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2017</i>	-1.152	-181	-1.333
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 <i>Carrying amount at 31 December 2017</i>	1.011	845	1.856

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter *Notes*

6 Anden gæld

Other payables

tkr./DKK'000	2017	2016
Skyldig moms og afgifter <i>VAT payable</i>	5.192	3.654
Skyldig løn, A-skatter, sociale bidrag mv. <i>Wages, tax and social security costs payable</i>	3.161	1.003
Feriepenge <i>Holiday pay</i>	4.287	4.243
Andre skyldige omkostninger <i>Other accrued costs</i>	1.446	2.104
	<u>14.086</u>	<u>11.004</u>

7 Eventualposter mv. *Contingent liabilities*

Operational leasing *Operational leasing*

Selskabet har operationelle leje- og leasingaftaler. Lejekontrakten har en restløbetid på op til 91 mdr. med en samlet restydelse på 6.764 tkr.

Selskabet har yderligere leasingforpligtelser fra 1-119 måneder. Leasingforpligtelserne inden for 1 år løber op til 1.757 tkr. Leasingforpligtelserne inden for 1-5 år løber op i 1.757 tkr. Leasingforpligtelser efter de 5 år løber op i 1.899 tkr.

The Company has operating lease and lease contracts. The rental contract has a residual term of 91 months with a total residual lease payment of DKK 6,764 thousand.

Additionally, the Company has operating car leases with a future commitment ranging from 1 month - 119 months. Total commitments within one year amount to DKK 1,757 thousand, within 1-5 year amount to DKK 1,757 thousand and more than five years amount to DKK 1,899 thousand.

Årsregnskab 1. januar – 31. december *Financial statements 1 January – 31 December*

Noter

Notes

8 Nærtstående parter

Related party disclosures

Festo A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Selskabet indgår i koncernselskabet for Festo GmbH & Co. KG., Rüter StraÙe 82, D73734 Esslingen. Koncernregnskabet for Festo GmbH & Co. KG (Ultimative moder) vil kunne findes på www.bundesanzeiger.de.

Festo A/S' related parties include group entities as well as the companies' Board of Directors, Executive Board, Executive Officers and their relatives. Related parties also include companies in which the above mentioned group of persons have significant interests.

The Company is included in the consolidated financial statements of Festo GmbH & Co. KG., Rüter StraÙe 82, D73734 Esslingen. The consolidated financial statements of Festo GmbH & Co. KG (ultimate parent) are available on www.bundesanzeiger.de.

Transaktioner med nærtstående parter

Related party transactions

Virksomheden har efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7, ikke oplyst om transaktioner med nærtstående parter, idet disse er foretaget på normale markedsvilkår.

In accordance with section 98 c(7) of the Danish Financial Statements Act, the Company has not disclosed any related party transactions as they were conducted on an arm's length basis.