

Festo A/S

Islevdalvej 180
2610 Rødovre
Denmark

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

Årsrapport 2016

Annual report 2016

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*

25 April 2017



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>	10
Virksomhedsoplysninger <i>Company details</i>	10
Hoved- og nøgletal <i>Financial highlights</i>	11
Beretning <i>Operating review</i>	12
Årsregnskab 1. januar – 31. december <i>Financial statements 1 January – 31 December</i>	
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	13
Balance <i>Balance sheet</i>	14
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	18
Noter <i>Notes</i>	19

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 25. april 2017

Rødovre, 25 April 2017


Direktion:

Executive Board:

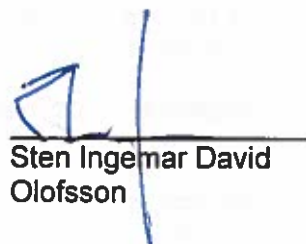
Björn Tobias Lidén

Bestyrelse:

Board of Directors:



Leif Vejhe Djuhuus
formand
Chairman



Sten Ingemar David
Olofsson



Lars Gustaf Berg



Björn Tobias Lidén

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 2016.

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 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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 2016.

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

It is our opinion that the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2016.

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



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 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

We have audited the financial statements of Festo A/S for the financial year 1 January – 31 December 2016 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 2016, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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 krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning ***Independent auditor's report***

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning ***Independent auditor's report***

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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning ***Independent auditor's report***

- 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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.

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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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 Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

København, den 25. april 2017

Copenhagen, 25 April 2017

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Martin Eiler
statsaut. revisor
State Authorised
Public Accountant

Festo A/S
Årsrapport 2016
Annual report 2016
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:
Telefax: 7021 1099
Fax:
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	2016	2015	2014	2013	2012
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	47.923	47.617	45.766	45.009	45.581
Resultat før finansielle poster <i>Profit before financial income and expense</i>	15.999	16.465	17.990	17.947	17.416
Resultat af finansielle poster <i>Loss from financial income and expenses</i>	-814	-593	-66	-145	-103
Årets resultat <i>Net profit for the year</i>	11.844	12.111	13.502	13.347	12.952
Balancesum <i>Balance sheet total</i>	51.309	45.380	43.540	40.343	38.645
Egenkapital <i>Equity</i>	12.764	12.920	15.678	17.076	15.729
Afkast af den investerede kapital <i>Return on invested capital</i>	33,1%	37,0%	42,9%	45,4%	44,2%
Egenkapitalforrentning <i>Return on equity</i>	92,2%	84,7%	82,4%	81,4%	84,9%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	24,9%	28,5%	36,0%	42,3%	40,7%

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015". 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 Financial Ratios 2015". 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 automations-teknologi.

The Company's activities have comprised 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 2016 udviser et overskud på 11.844 tkr. (2015: 12.111 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 2016 shows a profit of DKK 11,844 thousand (2015: DKK 12.111 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 2017 vil have en fortsat positiv udvikling.

We expect that the activities and revenue for 2017 will continue to develop positively.

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

Resultatopgørelse Income statement

tkr./DKK'000	Note	2016	2015
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>		47.923	47.617
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	2	-31.804	-31.086
Afskrivninger <i>Depreciation</i>		-120	-66
Resultat før finansielle poster <i>Profit before financial income and financial expenses</i>		15.999	16.465
Finansielle indtægter <i>Other financial income</i>		127	139
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-941	-732
Resultat før skat <i>Profit before tax</i>		15.185	15.872
Skat af årets resultat <i>Tax on profit for the year</i>	3	-3.341	-3.761
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	4	11.844	12.111

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

Balance Balance sheet

tkr./DKK'000	Note	2016	2015
AKTIVER			
ASSETS			
Anlægsaktiver			
Fixed assets			
Materielle anlægsaktiver			
Property, plant and equipment	5		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.129	202
<i>Other fixture and fittings, tools and equipment</i>			
Indretning af lejede lokaler		962	490
<i>Leasehold improvements</i>			
		<u>2.091</u>	<u>692</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Investments			
Deposita		246	244
<i>Deposits</i>			
		<u>246</u>	<u>244</u>
Anlægsaktiver i alt			
Total fixed assets		<u>2.337</u>	<u>936</u>
Omsætningsaktiver			
Current assets			
Varebeholdninger			
Inventories			
Varer under fremstilling		357	466
<i>Work in progress</i>			
		<u>357</u>	<u>466</u>

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

Balance Balance sheet

tkr./DKK'000	Note	2016	2015
Tilgodehavender			
Receivables			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser			
<i>Trade receivables</i>		36.549	29.574
Tilgodehavender hos associerede virksomheder			
<i>Receivables from group entities</i>		2.406	1.625
Andre tilgodehavender			
<i>Other receivables</i>		2	2
Udskudt skatteaktiv			
<i>Deferred tax asset</i>		0	32
Tilgodehavende selskabsskat			
<i>Receivable corporation tax</i>		329	787
Periodeafgrænsningsposter			
<i>Prepayments</i>		305	374
		<u>39.591</u>	<u>32.394</u>
Likvide beholdninger			
Cash at bank and in hand		9.024	11.584
Omsætningsaktiver i alt			
Total current assets		<u>48.972</u>	<u>44.444</u>
AKTIVER I ALT			
TOTAL ASSETS		<u><u>51.309</u></u>	<u><u>45.380</u></u>

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

Balance Balance sheet

tkr./DKK'000	Note	2016	2015
PASSIVER			
EQUITY AND LIABILITIES			
Egenkapital			
Equity			
Aktiekapital		500	500
Share capital			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	12.000
Proposed dividends for the year			
Overført resultat		12.264	420
Retained earnings			
Egenkapital i alt		12.764	12.920
Total equity			
Hensatte forpligtelser			
Provisions			
Hensættelser til udskudt skat		51	0
Provisions for deferred tax			
Hensatte forpligtelser i alt		51	0
Total provisions			

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

Balance Balance sheet

tkr./DKK'000	Note	2016	2015
Gældsforpligtelser			
<i>Liabilities other than provisions</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser			
<i>Current liabilities other than provisions</i>			
Modtagne forudbetalinger fra kunder		701	548
<i>Prepayments received from customers</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.546	1.391
<i>Trade payables</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		25.243	20.340
<i>Payables to group entities</i>			
Anden gæld	6	11.004	10.181
<i>Other payables</i>			
		<u>38.494</u>	<u>32.460</u>
Gældsforpligtelser i alt		38.494	32.460
<i>Total liabilities other than provisions</i>			
PASSIVER I ALT		51.309	45.380
<i>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</i>			
Eventualposter mv.		7	
<i>Contingent liabilities</i>			
Nærtstående parter og ejerforhold		8	
<i>Related parties and ownership</i>			

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

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

tkr./DKK'000	Aktiekapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte <i>Proposed dividends</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2016 <i>Equity at 1 January 2016</i>	500	420	12.000	12.920
Udloddet udbytte <i>Distributed dividends</i>	0	0	-12.000	-12.000
Overført via resultatdisponering <i>Transferred over the profit appropriation</i>	0	11.844	0	11.844
Egenkapital 31. december 2016 <i>Equity at 31 December 2016</i>	500	12.264	0	12.764

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste fem år.
 There have been no changes in the share capital during the last five years.

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

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Festo A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C mvirksomheder (mellem).

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette har ikke påvirket indregning og måling.

The annual report of Festo A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class C medium-sized enterprises under the Danish Financial Statements Act.

As from 1 January 2016, the Company has implemented Act no. 738 of 1 June 2015. This has not entailed any changes to recognition and measurement:

Udeladelse af pengestrømsopgørelse *Omission of cash flow statement*

I 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 finansiel 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.

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

Noter *Notes*

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

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 dated payment recognised in the income statement as financial income or financial expense.

Accounts receivable, 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 where 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.

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 risiko-overgang 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.

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

Noter **Notes**

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

Vareforbrug **Cost of sales**

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råver 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.

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.

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

Noter *Notes*

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

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.

Materielle anlægsaktiver *Property, plant and equipment*

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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:

Land and buildings, plant and machinery and fixtures and fittings, tools and equipment 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.

Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger 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.

Land is not depreciated.

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.

Depreciation is recognised in the income statement as production costs, distribution costs and administrative expenses, respectively.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment 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.

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

Noter *Notes*

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

Finansielle anlægsaktiver *Investments*

Deposita er optaget til nominel værdi.

Deposits are recognised at nominal value.

Varebeholdninger *Inventories*

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien 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.

Nettorealisationseværdien 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 salgspris.

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 includes 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 sales price less costs of completion and costs necessary to make the sale and is determined taking into account regard to marketability, obsolescence and development in expected selling price.

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

Noter *Notes*

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

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.

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 acontoskatter.

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 balance-dagens 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.

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

Noter *Notes*

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

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 by off-set against tax on future earnings or by off-set 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 nominel værdi.

I finansielle leasingforpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse 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.

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

Noter **Notes**

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

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.

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

Noter Notes

2 Personalemkostninger

Staff costs

tkr./DKK'000	2016	2015
Løn og gager <i>Wages and salaries</i>	28.264	27.774
Pensioner <i>Pensions</i>	2.548	2.363
Omkostninger til social sikring <i>Social security costs</i>	331	324
Andre personalomkostninger <i>Other staff costs</i>	661	625
	<u>31.804</u>	<u>31.086</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	<u>41</u>	<u>39</u>

3 Skat af årets resultat

Tax on profit for the year

tkr./DKK'000	2016	2015
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst <i>Calculated tax on taxable income of the year</i>	3.273	3.698
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	-15	19
Regulering af udskudt skat <i>Adjustment of deferred tax</i>	83	44
	<u>3.341</u>	<u>3.761</u>

4 Resultatdisponering

Profit Appropriation

tkr./DKK'000	2016	2015
Forslag til udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the financial year</i>	0	12.000
Overført overskud <i>Retained Earnings</i>	11.844	111
	<u>11.844</u>	<u>12.111</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, drifts- materiel og inventar <i>Other fixture and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
Kostpris 1. januar 2016 <i>Cost at 1 January 2016</i>	6.352	1.624
Tilgang i året løb <i>Additions for the year</i>	991	527
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	<u>-1.205</u>	<u>-1.125</u>
Kostpris 31. december 2016 <i>Cost at 31 December 2016</i>	<u>6.138</u>	<u>1.026</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2016</i>	-6.150	-1.134
Afskrivninger <i>Depreciation</i>	-64	-55
Afgang <i>Disposals</i>	<u>1.205</u>	<u>1.125</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016 <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2016</i>	<u>-5.009</u>	<u>-64</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	<u><u>1.129</u></u>	<u><u>962</u></u>

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

Noter Notes

6 Anden gæld

Other payables

tkr./DKK'000

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Skyldig moms og afgifter <i>VAT payable</i>	3.654	3.014
Skyldig løn, A-skatter, sociale bidrag mv. <i>Wages, tax and social security costs payable</i>	1.003	1.773
Feriepenge <i>Holiday pay</i>	4.243	3.911
Andre skyldige omkostninger <i>Other accrued costs</i>	<u>2.104</u>	<u>1.483</u>
	<u>11.004</u>	<u>10.181</u>

7 Eventualposter mv.

Contingent liabilities

Operationel leasing

Operational leasing

Selskabet har operationelle leje- og leasingaftaler. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 36 mdr. med en samlet restleasingydelse på 2.516 tkr.

The company has operating lease and leasing contracts. The lease contracts have a residual term of 36 months with a total residual lease payment of DKK 2,516 thousand.

Huslejeforpligtelse

Rental liability

Selskabet har indgået huslejekontrakt med uopsigeligthed på 109 måneder. Den samlede huslejeforpligtelse udgør 8.075 tkr.

The Company has entered into rental agreements, which are non-terminable for 109 months. The total rental liability is DKK 8,075 thousand.

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

Noter *Notes*

8 Nærtstående parter *Related party disclosures*

Øvrige nærtstående parter *Other related parties*

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. Virksomheden har valgt udelukkende at vise transaktioner som ikke er indgået på arms længde vilkår, i henhold til sektion 98C (7) i årsregnskabsloven.

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

Festo A/S' related parties having a significant influence comprise group enterprises as well as the companies' Board of Directors, Executive Board, Executive Officers and their relatives. Related parties include also companies in which the above mentioned group of persons have significant interests. The Company has chosen only to disclose transactions that are not carried out on an arm's length basis in accordance with section 98C (7) of the Danish Financial Statement Act.

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