



Tlf.: +45 76 35 56 00
kolding@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kolding Åpark 8A, 7. sal
DK-6000 Kolding
CVR no. 20 22 26 70

BECKHOFF AUTOMATION APS
BIRKEMOSE ALLÉ 1, NØRRE BJERT, 6000 KOLDING

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2020

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 30. juni 2021**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 30 June 2021*

Michael Thomas Nielsen

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

CVR-NR. 28 28 35 71
CVR NO. 28 28 35 71

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Management's Statement</i>	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i>	5-8
Ledelsesberetning <i>Management Commentary</i>	
Hoved- og nøgletal..... <i>Financial Highlights</i>	9-10
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	11
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	12
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	13-14
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	15
Pengestrømsopgørelse..... <i>Cash Flow Statement</i>	16-17
Noter..... <i>Notes</i>	18-23
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	24-28

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

Beckhoff Automation ApS
Birkemose Allé 1
Nørre Bjert
6000 Kolding

CVR-nr.: 28 28 35 71
CVR No.:
Stiftet: 22. november 2004
Established: 22 November 2004
Hjemsted: Kolding
Registered Office:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Direktion
Executive Board

Michael Thomas Nielsen

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kolding Åpark 8A, 7. sal
6000 Kolding

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.
The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING
MANAGEMENT'S STATEMENT

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Beckhoff Automation ApS.

Today the Executive Board have discussed and approved the Annual Report of Beckhoff Automation ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

In my opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2020.

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

The Management Commentary includes in my opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Commentary.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

I recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

Kolding, den 28. juni 2021
Kolding, 28 June 2021

Direktion:
Executive Board

Michael Thomas Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejeren i Beckhoff Automation ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Beckhoff Automation ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

To the Shareholder of Beckhoff Automation ApS

Opinion

We have audited the Financial Statements of Beckhoff Automation ApS for the financial year 1 January - 31 December 2020, which comprise income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity, cash flows, notes and a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

*In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Company at **31 December 2020** and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

Basis for Opinion

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

Management's Responsibilities for the Financial Statements

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

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

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.

Based on the work we have performed, we conclude that 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 Management's Review.

Kolding, den 28. juni 2021
Kolding, 28 June 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70
CVR no.

David Riis Nielsen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne32056
MNE no.

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS

	2020	2019	2018	2017	2016
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Resultatopgørelse					
<i>Income statement</i>					
Bruttoresultat.....	21.443	21.304	22.033	17.910	14.662
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af primær drift.....	1.454	3.050	6.120	5.206	2.946
<i>Operating profit/loss of main activities</i>					
Finansielle poster, netto.....	-353	-509	-174	-42	-168
<i>Financial income and expenses, net</i>					
Årets resultat.....	846	1.953	4.610	4.006	2.138
<i>Profit/loss for the year</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum.....	72.411	57.902	45.596	28.063	18.665
<i>Total assets</i>					
Egenkapital.....	15.367	14.520	12.567	7.957	3.952
<i>Equity</i>					
Investeret kapital.....	54.084	40.698	29.720	19.054	7.563
<i>Invested capital</i>					
Pengestrømme					
<i>Cash flows</i>					
Pengestrømme i alt.....	632	2.387	4.718	-899	1.034
<i>Total cash flows</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-16.185	-17.513	-41	-23	-92
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Nøgletal					
<i>Key ratios</i>					
Soliditetsgrad.....	21,2	25,1	27,6	28,4	21,2
<i>Equity ratio</i>					
Egenkapitalforrentning.....	5,7	14,4	44,9	67,3	74,2
<i>Return on equity</i>					

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

The ratios stated in the list of key figures and ratios have been calculated as follows:

Soliditetsgrad:

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

Equity ratio:

$$\frac{\text{Equity ex. minorities, at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, at year end}}$$

Egenkapitalforrentning:

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

Return on equity:

$$\frac{\text{Profit/loss after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$$

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter består i salg af PC-baserede automationsløsninger omfattende: Industri PC'er, I/O og Fieldbus Komponenter, Drive Teknologi og automationssoftware.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

2020 blev et anderledes år for selskabet, grundet Covid-19. Selskabet har ikke benyttet sig af nogen form for hjælpe pakker, og har ikke måtte reducere medarbejderstaben.

2020 kom i høj grad til at dreje sig om fastholdelse af forretningen. Det har været udfordrende ikke at kunne besøge kunder, samt at være meget begrænset i marketingsaktiviteter. Det er lykkedes at fastholde alle medarbejdere og endda kunne tilføre ekstra ressourcer, ligesom selskabet har lykkedes med at fastholde kundeporteføljen i en Covid-19 periode.

I regnskabsåret er selskabet flyttet i nybygget domicilejendom i Kolding.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Vores forventninger til 2020 var optimistiske ved årets start. Vi kom rigtig godt i gang i første kvartal, men da landet lukkede ned, blev vi selvfølgelig også ramt af en ny situation. Set i lyset af den nye situation er vi tilfredse med udviklingen.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Vi ser et forsat stort potentiale i det danske marked. Med et øget produkt program ser vi ind i en større portefølje af opgaver og kunde muligheder.

Principal activities

The company's activities consist in sales of PC-based automation systems covering: Industry PCs, I/O and field bus components, Drive technology and automation software.

Development in activities and financial and economic position

2020 was a different year for the company, due to Covid-19. The company has not used any kind of help packages, and has not had to reduce its staff.

2020 came to be about maintaining the business. It has been challenging not to be able to visit customers, as well as being very limited in marketing activities. The company has managed to retain all employees and even be able to add extra resources. Furthermore, the company has managed to retain the customer portfolio despite the Covid-19.

During the financial year, the company moved into a newly built domicile property in Kolding.

Profit/loss for the year compared to the expected development

Our expectations for 2020 were optimistic at the beginning of the year. We got off to a really good start in the first quarter, but when the country closed down, we were of course also hit by a new situation. Seen in the light of the new situation, we are satisfied with the development.

Significant events after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the company's financial position.

Future expectations

We see a great potential in the Danish market, and with an enhanced product range we foresee a larger portfolio of business and customer opportunities.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Note	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
BRUTTOFORTJENESTE.....		21.442.611	21.304.341
<i>GROSS PROFIT</i>			
Personaleomkostninger.....	1	-19.560.612	-18.211.375
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger.....		-428.204	-42.954
<i>Depreciation, amortisation and impairment</i>			
DRIFTSRESULTAT		1.453.795	3.050.012
<i>OPERATING PROFIT</i>			
Andre finansielle indtægter.....		628	0
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger.....	2	-353.315	-508.678
<i>Other financial expenses</i>			
RESULTAT FØR SKAT.....		1.101.108	2.541.334
<i>PROFIT BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....	3	-254.754	-588.323
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
ÅRETS RESULTAT	4	846.354	1.953.011
<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>			

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER ASSETS	Note	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
Grunde og bygninger..... <i>Land and buildings</i>		30.294.283	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plants, machinery, tools and equipment</i>		2.977.955	63.206
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet..... <i>Tangible fixed assets in progress and prepayment</i>		0	17.468.867
Materielle anlægsaktiver..... <i>Property, plant and equipment</i>		33.272.238	17.532.073
Lejededesitum og andre tilgodehavender..... <i>Rent deposit and other receivables</i>		176.197	165.090
Finansielle anlægsaktiver..... <i>Financial non-current assets</i>	5	176.197	165.090
ANLÆGSAKTIVER..... <i>NON-CURRENT ASSETS</i>		33.448.435	17.697.163
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... <i>Finished goods and goods for resale</i>		3.108.955	2.890.234
Varebeholdninger..... <i>Inventories</i>		3.108.955	2.890.234
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		22.964.154	24.712.017
Udskudte skatteaktiver..... <i>Provision for deferred tax</i>	7	0	34.104
Tilgodehavende selskabsskat..... <i>Receivables corporation tax</i>		524.000	628.232
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>	6	0	203.317
Tilgodehavender..... <i>Receivables</i>		23.488.154	25.577.670
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>		12.365.625	11.736.842
OMSÆTNINGSAKTIVER..... <i>CURRENT ASSETS</i>		38.962.734	40.204.746
AKTIVER..... <i>ASSETS</i>		72.411.169	57.901.909

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		125.000	125.000
Overført overskud..... <i>Retained profit</i>		15.241.582	14.395.228
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>		15.366.582	14.520.228
Hensættelse til udskudt skat..... <i>Provision for deferred tax</i>	7	220.650	0
HENSATTE FORPLIGTELSER..... <i>PROVISIONS</i>		220.650	0
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		31.289.624	12.663.400
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		1.884.080	656.446
Langfristede gældsforpligtelser..... <i>Non-current liabilities</i>	8	33.173.704	13.319.846
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i>		0	4.014
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		179.363	407.430
Gæld, tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		18.358.140	25.413.123
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		5.112.730	4.237.268
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		23.650.233	30.061.835
GÆLDSFORPLIGTELSER..... <i>LIABILITIES</i>		56.823.937	43.381.681
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		72.411.169	57.901.909
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	10		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	11		

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført overskud <i>Retained profit</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2020..... <i>Equity at 1 January 2020</i>	125.000	14.395.228	14.520.228
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4..... <i>Proposed profit allocation, cf. note 4</i>		846.354	846.354
Egenkapital 31. december 2020..... <i>Equity at 31 December 2020</i>	125.000	15.241.582	15.366.582

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
CASH FLOW STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
Årets resultat..... <i>Profit/loss for the year</i>	846.354	1.953.011
Årets afskrivninger tilbageført..... <i>Depreciation and amortisation, reversed</i>	428.204	42.954
Tilbageførsel af realisationsavancer..... <i>Reversed realization gains</i>	-13.742	0
Skat af årets resultat tilbageført..... <i>Tax on profit/loss, reversed</i>	254.754	588.323
Betalt selskabsskat..... <i>Corporation tax paid</i>	104.232	-1.526.782
Ændring i varebeholdninger..... <i>Change in inventories</i>	-218.721	-12.623
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat)..... <i>Change in receivables (ex tax)</i>	1.951.180	8.197.471
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).. <i>Change in current liabilities (ex bank, tax, instalments payable and overdraft facility)</i>	-6.397.588	-4.894.239
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter..... <i>Other cash flows from operating activities</i>	1.227.633	656.446
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITY	-1.817.694	5.004.561
Køb af materielle anlægsaktiver..... <i>Purchase of property, plant and equipment</i>	-16.184.627	-17.513.300
Salg af materielle anlægsaktiver..... <i>Sale of property, plant and equipment</i>	30.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver..... <i>Purchase of financial assets</i>	-11.107	-7.775
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITY	-16.165.734	-17.521.075
Provenu ved langfristet låneoptagelse..... <i>Proceeds from non-current borrowing</i>	23.108.630	14.903.400
Afdrag på lån..... <i>Instalments on loans</i>	-4.492.405	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITY	18.616.225	14.903.400
ÆNDRING I LIKVIDER..... CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS	632.797	2.386.886
Likvider 1. januar..... <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>	11.732.828	9.345.942
LIKVIDER 31. DECEMBER..... CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER	12.365.625	11.732.828

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
CASH FLOW STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	2020	2019
	kr.	kr.
	DKK	DKK
Likvider 31. december specificeres således: <i>Cash and cash equivalents at 31 December comprise:</i>		
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>	12.365.625	11.736.842
Kassekredit..... <i>Bank overdraft</i>	0	-4.014
LIKVIDER, INDESTÅENDE..... CASH AND CASH EQUIVALENTS, NET DEBT	12.365.625	11.732.828

NOTER
NOTES

	2020	2019	Note
	kr.	kr.	
	DKK	DKK	
Personaleomkostninger			1
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	25	23	
<i>Average number of employees</i>			
Løn og gager.....	16.115.853	15.129.513	
<i>Wages and salaries</i>			
Pensioner	2.958.554	2.418.843	
<i>Pensions</i>			
Andre omkostninger til social sikring.....	97.590	108.505	
<i>Social security costs</i>			
Andre personaleomkostninger.....	388.615	554.514	
<i>Other staff costs</i>			
	19.560.612	18.211.375	
<p>Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2. <i>Information on management remuneration has been omitted in accordance with the exemption provision in section 98b (1) of the Danish Financial Statements Act. 3 No. 2.</i></p>			
	2020	2019	
	kr.	kr.	
	DKK	DKK	
Andre finansielle omkostninger			2
<i>Other financial expenses</i>			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	34.479	9.525	
<i>Group enterprises</i>			
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	318.836	499.153	
<i>Other interest expenses</i>			
	353.315	508.678	
Skat af årets resultat			3
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	581.768	
<i>Calculated tax on taxable income of the year</i>			
Regulering af udskudt skat.....	254.754	6.555	
<i>Adjustment of deferred tax</i>			
	254.754	588.323	

NOTER
 NOTES

	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK	Note
Forslag til resultatdisponering			4
<i>Proposed distribution of profit</i>			
Overført resultat.....	846.354	1.953.011	
<i>Retained earnings</i>			
	846.354	1.953.011	
	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, machinery, tools and equipment</i>	Mat.anlægsaktiviteter under udførelse og forudbet. <i>Tangible fixed assets in progress and prepayment</i>
Kostpris 1. januar 2020.....	0	853.932	17.468.867
<i>Cost at 1 January 2020</i>			
Overførsel.....	30.472.453	2.968.269	-33.440.722
<i>Transferred</i>			
Tilgang.....	0	212.772	15.971.855
<i>Additions</i>			
Afgang.....	0	-789.020	0
<i>Disposals</i>			
Kostpris 31. december 2020.....	30.472.453	3.245.953	0
<i>Cost at 31 December 2020</i>			
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020.....	0	790.726	
<i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2020</i>			
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-772.762	
<i>Reversal of depreciation of assets disposed of</i>			
Årets afskrivninger	178.170	250.034	
<i>Depreciation for the year</i>			
Af- og nedskrivninger 31. december 2020.....	178.170	267.998	
<i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2020</i>			
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..	30.294.283	2.977.955	0
<i>Carrying amount at 31 December 2020</i>			

NOTER
NOTES

Note

Finansielle anlægsaktiver

5

Financial non-current assets

Lejededpositum og
andre
tilgodehavender
*Rent deposit and
other receivables*

Kostpris 1. januar 2020.....	165.090
<i>Cost at 1 January 2020</i>	
Tilgang.....	11.107
<i>Additions</i>	
Kostpris 31. december 2020.....	176.197
<i>Cost at 31 December 2020</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....	176.197
<i>Carrying amount at 31 December 2020</i>	

Periodeafgrænsningsposter

6

Prepayments and accrued income

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetale omkostninger vedrørende annoncering og forsikring.

Prepayments consist of prepaid advertising, insurance and building costs.

NOTER
NOTES
Note
Hensættelse til udskudt skat
7
Provision for deferred tax

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver og underskud til fremførelse.

Provision for deferred tax comprises deferred tax on contract work in progress, inventory and intangible and tangible fixed assets.

	2020	2019
	kr.	kr.
	DKK	DKK
Udskudt skat vedrører:		
Grunde og bygninger.....	209.160	0
Andre anlæg, driftsmateriel inventar.....	99.221	-34.104
Underskud til fremførelse.....	-87.731	0
	220.650	-34.104
Udskudt skat 1. januar.....	-34.104	-40.659
<i>Deferred tax, beginning of year</i>		
Indregnet i resultatopgørelsen.....	254.754	6.555
<i>Deferred tax of the year, income statement</i>		
Udskudt skat 31. december.....	220.650	-34.104
<i>Provision for deferred tax 31 December 2020</i>		

Langfristede gældsforpligtelser
8
Long-term liabilities

	31/12 2020	Afdrag	Restgæld	31/12 2019
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt
	31/12 2020	Debt	Debt	31/12 2019
	total	Repayment	outstanding	total
	liabilities	next year	after 5 years	liabilities
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	33.519.624	2.230.000	22.000.000	14.903.400
<i>Payables to group enterprises</i>				
Anden gæld.....	1.884.080	0	0	656.446
<i>Other liabilities</i>				
	35.403.704	2.230.000	22.000.000	15.559.846

NOTER
NOTES

Note

Eventualposter mv.
Contingencies etc.

9

Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restforpligtelse det kommende år på 1.069 tkr. og restforpligtelse herefter, dog inden for 5 år, på 915 tkr.

The company has entered into operational leasing contracts with a residual obligation in the coming year of TDKK 1,069 and a residual obligation thereafter, within 5 years, of TDKK 915 .

Øvrige kontrakter

Selskabet har indgået huslejekontrakt med uopsigelighed frem til 1. april 2021. Herefter er der almindelig opsigelsesvarsel. Den resterende leje i uopsigelighedsperioden udgør 160 tkr.

Other contracts

The company has entered into rent agreement with tenure until 1 April 2021. Hereafter the notice period is 6 months. The remaining rent herefor is TDKK 160.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and securities

10

Ingen.
None.

NOTER
NOTES**Note****Nærtstående parter**

11

Related parties

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

BA Atlas GmbH, Huelshorstweg 20, 33415 Verl, Tyskland er hovedaktionær.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter moderselskab samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

The Company's related parties include:

Controlling interest

BA Atlas GmbH, Huelshorstweg, 33415 Verl, Germany is the principal shareholder.

Other related parties with whom the company has had transactions

The company's related parties with significant influence include the parent company as well as the companies board of directors, management and senior executives as well as these persons' related family members. Related parties also include companies in which the aforementioned group of persons has significant interests.

Transactions with related parties

The company did not carry out any material transactions that were not concluded on market conditions. According to section 98c, subsection 7 of the Danish Financial Statements Act information is given only on transactions that were not performed on common market conditions.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Beckhoff Automation ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN**Nettoomsætning**

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

The Annual Report of Beckhoff Automation ApS for 2020 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class C, medium-size enterprises.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles used last year.

INCOME STATEMENT**Net revenue**

The net turnover is recognised in the profit and loss account if delivery and risk transfer to the buyer have taken place before the end of the year, and if the income can be determined reliably and is expected to be received. The net turnover is recognised exclusive of VAT and taxes and with the deduction of any discounts granted in connection with the sale.

Other operating income

Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the Group's and the Company's activities, including profit from sale of intangible and tangible fixed assets. In addition, profit from sale of intangible and tangible fixed assets as well as business interruption and conflict compensations are included. Compensations are recognised when the income is deemed to be realisable.

Cost of sales

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

Other external expenses

Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts, operational lease expenses, etc.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES
Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN
Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid Useful life (year)	Restværdi Residual value
Bygninger..... <i>Buildings</i>	33 år	50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, fixtures and equipment</i>	3-10 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Financial income and expenses

Net financials include interest income, interest expenses, and realised and unrealised capital gains and losses on financial assets and liabilities. Net financials are recognised in the profit and loss account with the amounts concerning the financial year.

Tax

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.

BALANCE SHEET
Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are measured at cost with deduction of accrued depreciation and writedown.

The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.

The cost comprises the acquisition cost and costs directly attached to the acquisition until the time when the asset is ready for use.

Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:

Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Fixed asset investments

Deposits include rental deposits which are recognised and measured at amortised cost. Deposits are not depreciated.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe-materialer opgøres som anskaffelsespris med til-læg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imøde-gåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under ak-tiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible and tangible fixed assets together with investments, which are not measured at fair value, are valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the net realisable value is lower than the carrying amount, write-down is provided to the lower value.

The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.

Inventories

Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable value is lower than cost, write-down is provided to the lower value.

The cost of merchandise as well as raw materials and consumables is calculated at acquisition price with addition of transportation and similar costs.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by write-down to meet expected losses.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incur-red relating to the subsequent financial year.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Skyldig skat og udskudt skat**

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

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

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date would be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less borrowing costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the income statement over the term of loan.

Amortised cost for current liabilities are equal to nominal value.

Foreign currency translation

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

Fixed assets acquired in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

CASH FLOW STATEMENT

The cash flow statement shows the company's cash flows for the year for operating activities, investing activities and financing activities in the year, the change in cash and cash equivalents of the year and cash and cash equivalents at beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities:

Cash flows from operating activities are computed as the results for the year adjusted for non-cash operating items, changes in net working capital and corporation tax paid.

Cash flows from investing activities:

Cash flows from investing activities include payments in connection with purchase and sale of intangible and tangible fixed asset and fixed asset investments.

Cash flows from financing activities:

Cash flows from financing activities include changes in the size or composition of share capital and related costs, and borrowings and repayment of interest-bearing debt and payment of dividend to shareholders.

Cash and cash equivalents:

Cash and cash equivalents include bank overdraft and cash in hand.