



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 25, NØRRE BJERT, 6000 KOLDING

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2019

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 20. marts 2020**

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 20 March 2020*

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>Statement by Board of Executives</i>	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i>	5-8
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Hoved- og nøgletal..... <i>Financial Highlights</i>	9-10
Ledelsesberetning..... <i>Management's Review</i>	11-12
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	13
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	14-15
Egenkapitalopgørelse..... <i>Equity</i>	16
Pengestrømsopgørelse..... <i>Cash Flow Statement</i>	17
Noter..... <i>Notes</i>	18-22
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	23-27

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

Beckhoff Automation ApS
Birkemose Allé 25
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
Board of Executives

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
STATEMENT BY BOARD OF EXECUTIVES

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Beckhoff Automation ApS.

Today the Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Beckhoff Automation ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019.

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

In my opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2019 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2019.

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

The Management's Review includes in my opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Kolding, den 16. marts 2020
Kolding, 16 March 2020

Direktion:
Board of Executives

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019, 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 2019 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2019 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 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 16. marts 2020
Kolding, 16 March 2020

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

	2019	2018	2017	2016	2015
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Resultatopgørelse					
<i>Income statement</i>					
Bruttoresultat.....	21.304	22.033	17.910	14.662	13.796
<i>Gross profit/loss</i>					
Driftsresultat.....	3.050	6.120	5.206	2.946	2.694
<i>Operating profit/loss</i>					
Finansielle poster, netto.....	-509	-174	-42	-168	-1
<i>Financial income and expenses, net</i>					
Årets resultat.....	1.953	4.610	4.006	2.138	2.038
<i>Profit/loss for the year</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum.....	57.902	45.596	28.063	18.665	15.652
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital.....	14.520	12.567	7.957	3.952	1.813
<i>Equity</i>					
Investeret kapital.....	40.698	29.720	19.054	7.563	6.723
<i>Invested capital</i>					
Pengestrømme					
<i>Cash flows</i>					
Pengestrømme i alt.....	2.387	4.718	-899	1.034	2.274
<i>Total cash flows</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-17.513	-41	-23	-92	-208
<i>Investment in tangible fixed assets</i>					
Nøgletal					
<i>Ratios</i>					
Soliditetsgrad.....	25,1	27,6	28,4	21,2	11,6
<i>Solvency ratio</i>					
Egenkapitalforrentning.....	14,4	44,9	67,3	74,2	42,3
<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:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Solvency 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:

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

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

The ratios follow in all material respects the recommendations of the Danish Finance Society.

LEDELSESBERETNING
*MANAGEMENT'S REVIEW***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

Selskabet er i 2019 blevet omfattet af årsregnskabslovens regler for virksomheder i regnskabsklasse C mellem. Der henvises til omtale under beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis.

Det har været et godt år for virksomheden, med en stigning i vores hovedaktiviteter. Inden for segmentet maskinbygger/OEM kunder oplevede vi en tilgang af nye kunder, samt vækst hos vores eksisterende kunder. Vores kunder relateret til vind, var inden i en positiv udvikling, antallet af kunder var stabil, hvor markedet er i vækst. Inden for bygningsautomation, var kunder overordnet meget stabile med tendens til vækst.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Vores forventninger til året var positiv optimistisk da vi startede, markedet var lidt usikkert, vi så et Tyskland som ikke var i den sædvanlige vækstprocent, men vi fik indfriet vores forventninger lokalt i Danmark. Endvidere fik vi øget vores medarbejder ressourcer med nye kompetente kollegaer.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning indtruffet en Covid-19 situation, som sætter markedet under pres. Virksomheden har forberedt sig godt, så vores produktioner har råmateriale til 6 måneders produktion og dermed mener vi at forsyningsikkerheden er intakt.

Der kan opstå situationer hvor vore kunder kan tænkes at neddrole aktiviteterne grundet Covid-19, så vi vurderer, at der måske ville komme 1-2 måneder hvor omsætningen vil falde. Vi kommer måske til at må nedjustere omsætningsforventningerne til 2020 med 4-6%.

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

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 position

The company is in 2019 subject to the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class C, medium enterprise. Reference is made to the section with description of accounting policies.

It has been a good year for the company with growth within our main activity. Within the segment machine-builders/OEM we experienced an increase in customers and growth with our existing customers. Our customers within the wind segment was in a positive development, our customer base was stable and the market was growing. The development within the segment Building-automation was stable with tendency to growth.

Profit/loss for the year compared to future expectations

Our expectations for the year was positive from the beginning, the market turned out to be hesitating and we saw that Germany was not growing as expected. However, we fulfilled our expectations locally in Denmark. Furthermore, we expanded our resources with new competent colleagues.

Significant events after the end of the financial year

After the end of the financial year there has been an outbreak of Covid-19, which puts the market under pressure. The company has prepared well, so the production has raw material for 6 months' production and we therefore expect our security of supply to be intact.

There can be possible situations where our customers may scale down activities due to Covid-19, so we assess, that there might be 1-2 months with reduced sales. We may have to reduce sales expectations for 2020 with 4-6%.

Besides the above, no events have occurred after the end of the financial year of material importance for the company's financial position.

LEDELSESBERETNING
MANAGEMENT'S REVIEW

Forventninger til fremtiden

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

Før indvirkning af udbruddet af Covid-19 forventes der vækst i omsætning og indtjening.

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.

Before the effects of Covid-19, if any, an increase in revenues and profits is expected.

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

	Note	2019 kr. DKK	2018 kr. DKK
BRUTTOFORTJENESTE		21.304.341	22.033.066
<i>GROSS PROFIT</i>			
Personaleomkostninger.....	1	-18.211.375	-15.846.506
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger.....		-42.954	-66.219
<i>Depreciation, amortisation and impairment</i>			
DRIFTSRESULTAT		3.050.012	6.120.341
<i>OPERATING PROFIT</i>			
Andre finansielle omkostninger.....	2	-508.678	-174.248
<i>Other financial expenses</i>			
RESULTAT FØR SKAT		2.541.334	5.946.093
<i>PROFIT BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....	3	-588.323	-1.336.293
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
ÅRETS RESULTAT	4	1.953.011	4.609.800
<i>PROFIT FOR THE YEAR</i>			

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER ASSETS	Note	2019 kr. DKK	2018 kr. DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plants, machinery, tools and equipment</i>		63.206	61.727
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet..... <i>Tangible fixed assets in progress and prepayment</i>		17.468.867	0
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible fixed assets</i>	5	17.532.073	61.727
Lejededpositum og andre tilgodehavender..... <i>Rent deposit and other receivables</i>		165.090	157.315
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	6	165.090	157.315
ANLÆGSAKTIVER <i>FIXED ASSETS</i>		17.697.163	219.042
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... <i>Finished goods and goods for resale</i>		2.890.234	2.877.611
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		2.890.234	2.877.611
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		24.712.017	32.940.472
Udskudte skatteaktiver..... <i>Deferred tax assets</i>	7	34.104	40.659
Tilgodehavende selskabsskat..... <i>Receivables corporation tax</i>		628.232	0
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>	8	203.317	172.333
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		25.577.670	33.153.464
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>		11.736.842	9.345.942
OMSÆTNINGSAKTIVER <i>CURRENT ASSETS</i>		40.204.746	45.377.017
AKTIVER ASSETS		57.901.909	45.596.059

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2019 kr. DKK	2018 kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		125.000	125.000
Overført overskud..... <i>Retained profit</i>		14.395.228	12.442.217
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>		14.520.228	12.567.217
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		12.663.400	0
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		656.446	0
Langfristede gældsforpligtelser..... <i>Long-term liabilities</i>	9	13.319.846	0
Kortfristet del af langfristet gæld..... <i>Short-term portion of long-term liabilities</i>	9	2.240.000	0
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i>		4.014	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		407.430	765.191
Gæld, tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		23.173.123	26.353.239
Selskabsskat..... <i>Corporation tax</i>		0	316.782
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		4.237.268	5.593.630
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		30.061.835	33.028.842
GÆLDSFORPLIGTELSE <i>LIABILITIES</i>		43.381.681	33.028.842
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		57.901.909	45.596.059
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	11		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	12		

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført overskud <i>Retained profit</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2019..... <i>Equity at 1 January 2019</i>	125.000	12.442.217	12.567.217
Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed distribution of profit</i>		1.953.011	1.953.011
Egenkapital 31. december 2019..... <i>Equity at 31 December 2019</i>	125.000	14.395.228	14.520.228

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

	2019	2018
	kr.	kr.
	DKK	DKK
Årets resultat.....	1.953.011	4.609.800
<i>Profit/loss for the year</i>		
Årets afskrivninger tilbageført.....	42.954	66.219
<i>Reversed depreciation of the year</i>		
Skat af årets resultat tilbageført.....	588.323	1.336.293
<i>Reversed tax on profit/loss for the year</i>		
Betalt selskabsskat.....	-1.526.782	-1.203.704
<i>Corporation tax paid</i>		
Ændring i varebeholdninger.....	-12.623	387.709
<i>Change in inventory</i>		
Ændring i tilgodehavender.....	8.197.471	-13.227.632
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-4.894.239	12.794.009
<i>Change in current liabilities (ex bank and tax)</i>		
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	656.446	0
<i>Other cash flows from operating activities</i>		
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	5.004.561	4.762.694
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITY		
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-17.513.300	-41.086
<i>Purchase of tangible fixed assets</i>		
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-7.775	-4.311
<i>Purchase of financial assets</i>		
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-17.521.075	-45.397
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITY		
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	14.903.400	0
<i>Proceeds from long-term borrowing</i>		
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	14.903.400	0
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITY		
ÆNDRING I LIKVIDER.....	2.386.886	4.717.297
CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		
Likvider 1. januar.....	9.345.942	4.628.645
<i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	11.732.828	9.345.942
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER		
Likvider 31. december specificeres således: <i>Specification of cash and cash equivalents at 31 December:</i>		
Likvide beholdninger.....	11.736.842	9.345.942
<i>Cash and cash equivalents</i>		
Gæld til pengeinstitutter.....	-4.014	0
<i>Bank debt</i>		
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	11.732.828	9.345.942
CASH AND CASH EQUIVALENTS, NET DEBT		

NOTER
NOTES

	2019 kr. DKK	2018 kr. DKK	Note
Personaleomkostninger			1
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i> 23 (2018: 20)			
Løn og gager..... <i>Wages and salaries</i>	15.129.513	12.562.091	
Pensioner..... <i>Pensions</i>	2.418.843	1.987.968	
Andre omkostninger til social sikring..... <i>Social security costs</i>	108.505	82.075	
Andre personaleomkostninger..... <i>Other staff costs</i>	554.514	1.214.372	
	18.211.375	15.846.506	
<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>			
Andre finansielle omkostninger			2
<i>Other financial expenses</i>			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... <i>Group enterprises</i>	9.525	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt..... <i>Other interest expenses</i>	499.153	174.248	
	508.678	174.248	
Skat af årets resultat			3
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... <i>Calculated tax on taxable income of the year</i>	581.768	1.332.782	
Regulering af udskudt skat..... <i>Adjustment of deferred tax</i>	6.555	3.511	
	588.323	1.336.293	
Forslag til resultatdisponering			4
<i>Proposed distribution of profit</i>			
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>	1.953.011	4.609.800	
	1.953.011	4.609.800	

NOTER
 NOTES

Note

Materielle anlægsaktiver
Tangible fixed assets

5

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plants, machinery, tools and equipment</i>	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet. <i>Tangible fixed assets in progress and prepayment</i>
Kostpris 1. januar 2019..... <i>Cost at 1 January 2019</i>	809.499	0
Tilgang..... <i>Additions</i>	44.433	17.468.867
Kostpris 31. december 2019..... <i>Cost at 31 December 2019</i>	853.932	17.468.867
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019..... <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2019</i>	747.772	
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	42.954	
Af- og nedskrivninger 31. december 2019..... <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2019</i>	790.726	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..... <i>Carrying amount at 31 December 2019</i>	63.206	17.468.867

Finansielle anlægsaktiver
Fixed asset investments

6

	Lejededpositum og andre tilgodehavender <i>Rent deposit and other receivables</i>
Kostpris 1. januar 2019..... <i>Cost at 1 January 2019</i>	165.090
Kostpris 31. december 2019..... <i>Cost at 31 December 2019</i>	165.090
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..... <i>Carrying amount at 31 December 2019</i>	165.090

NOTER
NOTES

Note

Udskudt skatteaktiv

7

Deferred tax assets

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

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

	2019	2018
	kr.	kr.
	DKK	DKK
Udskudt skat vedrører:		
Andre anlæg, driftsmateriel inventar.....	34.104	40.659
	34.104	40.659
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	40.659	44.170
<i>Deferred tax assets 1 January</i>		
Indregnet i resultatopgørelsen.....	-6.555	-3.511
<i>Deferred tax of the year, income statement</i>		
Udskudt skatteaktiv 31. december.....	34.104	40.659
<i>Deferred tax assets 31 December 2019</i>		

Der er historisk set positiv skattepligtig indkomst i selskabet hvor fradragsberettigede midlertidige forskelle kan modregnes i. Der forventes tillige overskud fremadrettet.

Historically, there has been taxable income. Profits are also expected going forward against which the tax asset can be off-set.

Periodeafgrænsningsposter

8

Prepayments and accrued income

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetale omkostninger vedrørende annoncering, forsikring og bygning.

Prepayments consist of prepaid advertising, insurance and building costs.

NOTER
NOTES

Note

Langfristede gældsforpligtelser
Long-term liabilities

9

	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo <i>Current</i>
	31/12 2019 total liabilities	Repayment next year	Debt outstanding after 5 years	31/12 2018 total liabilities	portion at the beginning of the year
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	14.903.400	2.240.000	3.735.000	0	0
<i>Payables to group enterprises</i>					
Anden gæld.....	656.446	0	0	0	0
<i>Other liabilities</i>					
	15.559.846	2.240.000	3.735.000	0	0

Eventualposter mv.
Contingencies etc.

10

Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 85 tkr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 3-34 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.762 tkr.

The company has entered into operational leasing contracts with an average annual leasing payment of TDKK 85. The leasing contracts have 3-34 months left to run, and the total outstanding leasing payment is TDKK 1.762.

Øvrige kontrakter

Selskabet har indgået huslejekontrakt med uopsigelighed frem til 1. april 2021. Herefter er der almindelig opsigelsesvarsel. Den resterende leje i uopsigelighedsperioden udgør 883 tkr.

Selskabet har indgået en entreprisekontakt på omkring opførelse af en domicilejendom. Kontraktsummen udgør 27,2 mio. kr. ekskl. moms. Byggeriet er igangsat og indregnet under anlægsaktiver under udførelse.

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 883.

The company has entered into a construction contract concerning a new property. The contract value is 27,2 M DKK excl. VAT. Construction has begun and has been recognized under fixed assets under construction.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Charges and securities

11

Ingen.
None.

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

12

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 Ver, Germany is the principal shareholder.

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 2019 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. Overgangen fra regnskabsklasse B til C har ikke haft konsekvenser for anvendt regnskabspraksis.

The Annual Report of Beckhoff Automation ApS for 2019 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class C, medium enterprise.

The annual report has been prepared in accordance with the same accounting policies as last year. The transition from Class B to C has had no impact on accounting policies.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES
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.

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.

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:

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:

	Brugstid <i>Useful life (year)</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, fixtures and equipment</i>	3-5 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.

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.

Finansielle anlægsaktiver

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

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***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.

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.

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.

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.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that are not settled on the balance sheet date are translated at the exchange rate on the balance sheet date. The difference between the exchange rate on the balance sheet date and the exchange rate at the time of occurrence of the receivables or payables is recognised in the income statement as financial income or expenses.

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.