

YAMAZAKI MAZAK DANMARK A/S
ODINSVEJ 7
4100 RINGSTED

CVR DK87662810

ÅRSRAPPORT FOR 2019/2020
ANNUAL REPORT FOR 2019/2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling 11 / 8 2020
The Annual Report was presented and adopted at the Annual General Meeting of the Company 11 / 8 2020

Dirigent: Allan Møllenbach

| | |
|---|-------|
| Selskabsoplysninger <i>Company details</i> | 1 |
| Ledelsespåtegning <i>Statement by Management on the annual report</i> | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i> | 3-6 |
| Ledelsesberetning <i>Management's Review</i> | 7-9 |
| Resultatopgørelse <i>Profit and loss account</i> | 10 |
| Balance pr. 31. marts <i>Balance sheet at 31st of March</i> | 11-12 |
| Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i> | 13 |
| Pengestrømsopgørelse <i>Cash flow statement</i> | 14-15 |
| Noter <i>Notes</i> | 16-27 |
| Note 13: Anvendt regnskabspraksis <i>Note 13: Accounting policies</i> | 22-27 |

SELSKABSOPLYSNINGER
COMPANY DETAILS

Selskab
Company

Yamazaki Mazak Danmark A/S
Odinsvej 7
4100 Ringsted

CVR: DK87662810
Hjemstedskommune: Ringsted
Registered in: Ringsted

Phone: (+45) 44 22 77 00 Internet: www.mazakeu.dk
Fax: (+45) 44 22 77 01 E-mail: mail@mazak.dk

Bestyrelse
Board of Directors

Takashi Yamazaki, formand (*Chairman*)
Taku Yamazaki
Bruno Munier

Direktion
Management

Lars Lyng

Regnskabsår
Financial year

1. april - 31. marts
1st of April – 31st of March

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers, Ringsted

LEDELSESPÅTEGNING
STATEMENT BY MANAGEMENT ON THE ANNUAL REPORT

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2019 – 31. marts 2020 for Yamazaki Mazak Danmark A/S.

The Board of Directors and Management have today considered and approved the Annual Report of Yamazaki Mazak Danmark A/S for the financial year 1st of April 2019 – 31st of March 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2019 – 31. marts 2020.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31st of March 2020 and of its financial performance and cash flow for the financial year 1st of April 2019 – 31st of March 2020.

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

We believe that Management's Review contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the Annual Report for adoption at the Annual General Meeting.

Ringsted, den 10 juni 2020

Ringsted, 10 June 2020

BESTYRELSE:
BOARD OF DIRECTORS:

Takashi Yamazaki
(formand)
(Chairman)

Taku Yamazaki

Bruno Munier

DIREKTION:
MANAGEMENT:

Lars Lyngø
Adm. direktør
Managing Director

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejeren i Yamazaki Mazak Danmark A/S
To the Shareholder of Yamazaki Mazak Danmark A/S

Konklusion

Opinion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2019 – 31. marts 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31st of March 2020 and of the results of the Company's operations and cash flow for the financial year 1st of April 2019 – 31st of March 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Vi har revideret årsregnskabet for Yamazaki Mazak Danmark A/S for regnskabsåret 1. april 2019 – 31. marts 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

We have audited the Financial Statements of Yamazaki Mazak Danmark A/S for the financial year 1st of April 2019 – 31st of March 2020, which comprise income statement, balance sheet, equity statement, cash flow statement and notes, including a summary of significant accounting policies ("financial statements").

Grundlag for konklusion

Basis for opinion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". 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.

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 Accounts' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Statement on Management's Review

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Management is responsible for Management's Review.

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

Our opinion on the financial statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion hereon.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING (FORTSAT)
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (CONTINUED)

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

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..

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, in our view, 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 in Management's Review.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Management's Responsibilities for the Financial Statements

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

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.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING (FORTSAT)
 INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (CONTINUED)

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Auditor's responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision, og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatements, 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 for 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.

Som led i 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:

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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.

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 one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- 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.

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.

- 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.

Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING (FORTSAT)
 INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (CONTINUED)

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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.

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 on 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.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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.

Ringsted, den 10 juni 2020

Ringsted, 10 June 2020

PricewaterhouseCoopers
 Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
 CVR: 33771231

Martin Langhoff Hansen
 Statsautoriseret revisor
 mne36027
State Authorised Public Accountant

Simon Daniel Jensen
 Statsautoriseret revisor
 mne45890
State Authorised Public Accountant

LEDELSESBERETNING
MANAGEMENT'S REVIEW

Hoved- og nøgletal
Financial highlights

| | <u>2019/20</u> | <u>2018/19</u> | <u>2017/18</u> | <u>2016/17</u> | <u>2015/16</u> |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | T. DKK | T. DKK | T. DKK | T. DKK | T. DKK |
| Hovedtal <i>Key figures</i> | | | | | |
| Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i> | 38 655 | 32 517 | 28 148 | 18 933 | 18 106 |
| Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i> | 8 072 | 1 355 | 189 | -5 993 | -4 946 |
| Resultat af finansielle poster <i>Result of financial items</i> | -422 | -80 | -69 | -29 | -33 |
| Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i> | 958 | 884 | 120 | -6 022 | -4 191 |
| Varebeholdninger <i>Inventories</i> | 5 483 | 6 633 | 7 669 | 8 791 | 7 935 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenester <i>Trade receivables</i> | 13 201 | 38 107 | 51 604 | 44 047 | 33 123 |
| Egenkapital <i>Equity</i> | 6 594 | 5 636 | 4 752 | -5 369 | 653 |
| Balancesum <i>Balance sheet total</i> | 37 906 | 59 163 | 71 607 | 74 842 | 55 161 |
| Investering i materielle anlægsaktiver <i>Investment in property, plant and equipment</i> | 90 | 3 742 | 1 044 | 286 | 260 |

Nøgletal
Ratios

| | | | | | |
|---|------|------|-----|------|--------|
| Egenkapitalens forrentning (%) <i>Return on equity (%)</i> | 15,2 | 17,0 | n/a | n/a | -152,5 |
| Egenkapitalandel (%) <i>Equity ratio (%)</i> | 17,4 | 9,2 | 6,6 | -7,2 | 1,2 |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.
The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.

LEDELSESBERETNING (FORTSAT) MANAGEMENT'S REVIEW (CONTINUED)

Væsentligste aktiviteter

Primary activities

Selskabet driver handels- og servicevirksomhed vedrørende koncernfremstillede CNC-styrede værktøjsmaskiner samt laserskæremaskiner.

The Company deals in sales and service of CNC-controlled machine tools and laser cutting machines, produced within the group.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Development in activities and finances

Selskabet realiserede i regnskabsåret et overskud på 958.371 kr, hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende, set i lyset af den ekstraordinære betaling af restskat som omtalt nedenfor.

In the accounting year the Company realised a profit of DKK 958.371, which the Management considers satisfactory, seen in the light of the extraordinary payment of back taxes as explained below.

Eksterne miljø

External environment

Selskabets miljøpolitik bygger på overholdelse af lovgivningens krav.

The Company policy concerning external environment is based on complying with laws and regulation.

Usikkerhed ved indregning og måling

Uncertainty relating to recognition and measurement

Der vurderes ikke at knytte sig særlige usikkerheder ved indregning og måling i forbindelse med årsrapporten for 2019/2020.

We have assessed that there is no particular uncertainty related to recognition and measurement in the annual report for 2019/2020.

Særlige risici

Particular risks

Der vurderes ikke at være særlige driftsrisici, finansielle risici eller andre risici forbundet med virksomheden.

We have assessed that there are no particular operating risks, financial risks or other risks related to the Company.

LEDELSESBERETNING (FORTSAT)
MANAGEMENT'S REVIEW (CONTINUED)

Usædvanlige forhold

Unusual events

Som nævnt i Årsrapporten for 2018/2019 har Skattestyrelsen gennemgået selskabets Transfer Pricing dokumentation og har efterfølgende fremsendt en agterskrivelse om forhøjelse af selskabets skattepligtige indkomst for årene 2012-2016 med i alt 46 mill. kr. Selskabet anser Skattestyrelsens påstande som værende fuldstændig ude af sammenhæng med realiteterne og uden substans, og forventer klart at ville vinde en retssag, såfremt det måtte komme dertil. Af hensyn til selskabets daglige drift og for at undgå en årelang ressourcekrævende retssag har selskabet dog valgt at indgå forlig med Skattestyrelsen og har betalt ca. 2,2 mill. kr i restskat (se note 2). Sagen er dermed endeligt afsluttet i regnskabsåret 2019/2020.

As explained in the Annual Report for 2018/2019 the Danish tax authorities has reviewed the Company's Transfer Pricing documentation and has submitted a preliminary assessment concerning an increase of the Company's taxable income for the years 2012-2016 with M.DKK 46. The Company consider the claim to be completely out of context with the realities and without substance, and expect clearly to win a court case, should it come to that. However, in consideration of the daily business of the company and to avoid a year-long resource demanding court case, the Company has chosen to settle the case with the Danish tax authorities and has paid approx.. DKK 2.2 mill. in back taxes (see note 2). The case is thus closed for good in the financial year 2019/2020.

Herudover er selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2019/2020 ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Besides this, the financial position at 31 March 2020 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year 2019/2020 have not been affected by any unusual events.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Events after the balance sheet date

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Forventet udvikling

Outlook

COVID-19 har stor betydning for den danske økonomi og for verdensøkonomien, og vil naturligvis også påvirke selskabets aktivitet og resultat for det kommende år. Det er dog ledelsens forventning at resultatet også for det kommende år vil være positivt.

COVID-19 has a great impact on the Danish economy and on the global economy, and will naturally also have an impact on the activity and result for the next year. However Management expect the result also for next year will be positive.

RESULTATOPGØRELSE
PROFIT AND LOSS ACCOUNT

| | <u>Note</u> | <u>2019/2020</u> DKK | <u>2018/19</u> T. DKK |
|--|-------------|-------------------------|--------------------------|
| Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i> | | 38 654 834 | 32 517 |
| Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i> | 1 | -30 140 350 | -30 673 |
| Afskrivninger <i>Depreciation</i> | 4 | -442 969 | -489 |
| Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i> | | 8 071 515 | 1 355 |
| Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i> | | -421 911 | -81 |
| Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i> | | 7 649 604 | 1 274 |
| Skat af årets resultat <i>Tax on the profit/loss for the year</i> | 2 | -6 691 233 | -390 |
| ÅRETS RESULTAT <i>PROFIT/LOSS FOR THE YEAR</i> | 10 | 958 371 | 884 |
| Særlige poster <i>Special items</i> | 3 | | |

BALANCE PR. 31. MARTS
BALANCE SHEET AT 31ST OF MARCH

| AKTIVER <i>ASSETS</i> | <u>Note</u> | <u>2020</u> DKK | <u>2019</u> T. DKK |
|--|-------------|--------------------|-----------------------|
| Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i> | | 6 004 873 | 6 088 |
| Driftsmidler og inventar <i>Equipment and furniture</i> | | 706 573 | 976 |
| Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i> | 4 | 6 711 446 | 7 064 |
| Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i> | 5 | 699 194 | 2 992 |
| Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i> | | 699 194 | 2 992 |
| Anlægsaktiver i alt <i>Total fixed assets</i> | | 7 410 640 | 10 056 |
| Varebeholdninger <i>Inventories</i> | | 5 483 069 | 6 633 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i> | | 13 200 774 | 35 957 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivable from group companies</i> | | 66 194 | 75 |
| Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i> | | 140 000 | 155 |
| Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i> | 6 | 0 | 322 |
| Tilgodehavender <i>Receivables</i> | | 13 406 968 | 36 509 |
| Likvide beholdninger <i>Cash</i> | | 11 605 062 | 5 965 |
| Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i> | | 30 495 099 | 49 107 |
| AKTIVER I ALT <i>TOTAL ASSETS</i> | | 37 905 739 | 59 163 |

BALANCE PR. 31. MARTS (FORTSAT)
BALANCE SHEET AT 31ST OF MARCH (CONTINUED)

PASSIVER

EQUITY AND LIABILITIES

| | Note | 2020 DKK | 2019 T. DKK |
|---|------|-------------------|----------------|
| Aktiekapital <i>Share capital</i> | | 1 000 000 | 1 000 |
| Overført overskud <i>Retained earnings</i> | | 5 594 270 | 4 636 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the financial year</i> | | 0 | 0 |
| Egenkapital i alt <i>Total equity</i> | 7 | 6 594 270 | 5 636 |
| Skyldige feriemidler til Fonden <i>Accrued liabilities to the Holiday foundation</i> | | 2 150 000 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total long-term liabilities</i> | | 2 150 000 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i> | | 1 197 526 | 1 290 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payable to group companies</i> | | 8 701 429 | 26 015 |
| Skyldig selskabsskat <i>Company tax payable</i> | 2 | 2 148 565 | 0 |
| Anden gæld <i>Other payables</i> | 8 | 8 658 599 | 14 097 |
| Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i> | 9 | 8 455 350 | 12 125 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total short-term liabilities</i> | | 29 161 469 | 53 527 |
| Gældsforpligtelser i alt <i>Total liabilities</i> | | 31 311 469 | 53 527 |
| PASSIVER I ALT TOTAL EQUITY AND LIABILITIES | | 37 905 739 | 59 163 |
| Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i> | 11 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i> | 12 | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY STATEMENT

| | Selskabskapital <i>Share capital</i> DKK | Overført resultat <i>Retained earnings</i> DKK | I alt <i>Total</i> DKK |
|---|--|--|------------------------------|
| Egenkapital pr. 1. april 2019 <i>Equity at 1st of April, 2019</i> | 1 000 000 | 4 635 899 | 5 635 899 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | - | 958 371 | 958 371 |
| Egenkapital pr. 31. marts 2020 <i>Equity at 31st of March, 2020</i> | 1 000 000 | 5 594 270 | 6 594 270 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE
CASH FLOW STATEMENT

| | <u>2019/2020</u> DKK | <u>2018/19</u> T.DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i> | 8 071 515 | 1 355 |
| Afskrivninger <i>Depreciation</i> | 442 969 | 489 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 8 514 484 | 1 844 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i> | 1 149 615 | 1 037 |
| Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i> | 23 102 401 | 16 271 |
| Ændring i kortfristede gældsforpligtelser excl. selskabsskat <i>Change in short-term liabilities excl. company tax</i> | -26 514 311 | -13 328 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Ændring i driftskapital <i>Working capital change</i> | -2 262 295 | 3 980 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Finansielle indtægter <i>Financial income</i> | 0 | 0 |
| Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i> | -421 911 | -81 |
| Betalt selskabsskat <i>Company tax paid</i> | -2 249 706 | 0 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | -2 671 617 | -81 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Pengestrømme vedrørende drift <i>Cash flows from operating activities</i> | 3 580 572 | 5 743 |
| | <hr/> | <hr/> |

PENGESTRØMSOPGØRELSE (FORTSAT)
CASH FLOW STATEMENT (CONTINUED)

| | <u>2019/2020</u> DKK | <u>2018/19</u> T.DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Køb af materielle anlægsaktiver <i>Acquisition of property, plant and equipment</i> | -90 315 | -3 741 |
| Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i> | 0 | 0 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer <i>Cash flows from investing activities</i> | -90 315 | -3 741 |
| Afdrag på langfristede gældsforpligtelser <i>Instalments on long-term liabilities</i> | 0 | 0 |
| Ændring i langfristede gældsforpligtelser <i>Change in long-term liabilities</i> | 2 150 000 | 0 |
| Kapitalforhøjelse <i>Capital injection</i> | 0 | 0 |
| Betalt udbytte <i>Dividend paid</i> | 0 | 0 |
| Pengestrømme vedrørende finansiering <i>Cash flows from financing activities</i> | 2 150 000 | 0 |
| Ændring i likvide beholdninger <i>Increase/decrease in cash</i> | 5 640 257 | 2 002 |
| Likvide beholdninger primo året <i>Cash at the beginning of the year</i> | 5 964 805 | 3 963 |
| LIKVIDE BEHOLDNINGER ULTIMO ÅRET CASH AT THE END OF THE YEAR | 11 605 062 | 5 965 |

NOTER
NOTES

| 1 Personalemkostninger | | |
|--|-------------------|------------------|
| <i>Staff expenses</i> | <u>2019/2020</u> | <u>2018/19</u> |
| | DKK | T. DKK |
| Lønninger | 27 697 676 | 28 248 |
| <i>Wages</i> | | |
| Pensionsbidrag | 2 128 325 | 2 146 |
| <i>Pension contribution</i> | | |
| Udgifter til social sikring | 314 349 | 279 |
| <i>Social security costs</i> | _____ | _____ |
| Personalemkostninger i alt | 30 140 350 | 30 673 |
| <i>Total staff expenses</i> | ===== | ===== |
| | | |
| Gennemsnitligt antal ansatte | 41 | 41 |
| <i>Average number of employees</i> | | |
| | | |
| Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst. | | |
| <i>Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.</i> | | |
| | | |
| 2 Skat af årets resultat | | |
| <i>Tax on the profit/loss for the year</i> | <u>2019/2020</u> | <u>2018/2019</u> |
| | DKK | T.DKK |
| Regulering vedrørende tidligere år | 2 249 706 | 0 |
| <i>Adjustment concerning previous years</i> | | |
| Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år | 2 555 212 | 0 |
| <i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i> | | |
| Aktuel skat | 2 148 565 | 0 |
| <i>Current tax</i> | | |
| Ændring i udskudt skat | -262 250 | 390 |
| <i>Change in deferred tax</i> | _____ | _____ |
| | 6 691 233 | 390 |
| | ===== | ===== |

NOTER
NOTES

3 Særlige poster
Special items

| | <u>2019/2020</u> | <u>2018/2019</u> |
|---|-------------------------|------------------|
| | DKK | T.DKK |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år, jf. note 2 <i>Adjustment of tax concerning previous years, cf. note 2</i> | 2 249 706 | 0 |
| Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år, jf. note 2 <i>Adjustment of deferred tax concerning previous years, cf. note 2</i> | <u>2 555 212</u> | <u>0</u> |
| | <u>4 804 918</u> | <u>0</u> |

NOTER
NOTES

| 4 Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i> | Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i> DKK | Driftsmidler og inventar <i>Equipment and furniture</i> DKK | I alt <i>Total</i> DKK |
|---|--|--|------------------------------|
| Anskaffelsespriser 1. april 2019 <i>Cost at 1st of April, 2019</i> | 8 478 444 | 3 367 707 | 11 846 151 |
| Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i> | 0 | 90 315 | 90 315 |
| Afgang i årets løb <i>Disposals during the year</i> | 0 | 0 | 0 |
| Anskaffelsespriser 31. marts 2020 <i>Cost at 31st of March, 2020</i> | <u>8 478 444</u> | <u>3 458 022</u> | <u>11 936 466</u> |
| Akkumulerede afskrivninger 1. april 2019 <i>Accumulated depreciation at 1st of April, 2019</i> | 2 390 829 | 2 391 222 | 4 782 051 |
| Årets af- og nedskrivninger <i>Depreciation for the year</i> | 82 742 | 360 227 | 442 969 |
| Afgang <i>Disposals</i> | 0 | 0 | 0 |
| Akkumulerede afskrivninger 31. marts 2020 <i>Accumulated depreciation at 31st of March, 2020</i> | <u>2 473 571</u> | <u>2 751 449</u> | <u>5 225 020</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2020 <i>Book value at 31st of March, 2020</i> | <u><u>6 004 873</u></u> | <u><u>706 573</u></u> | <u><u>6 711 446</u></u> |

NOTER
NOTES

5 Udskudte skatteaktiver
Deferred tax assets

Selskabet forventer på baggrund af budgetter og kendte ordrebeholdninger at kunne udnytte de udskudte skatteaktiver indenfor 3-5 år.

The company expects on basis of budgets and known order backlog to be able to utilise the deferred tax assets within 3-5 years.

6 Periodeafgrænsningsposter
Prepayments

| | <u>2020</u> DKK | <u>2019</u> T.DKK |
|--|--------------------|----------------------|
| Forudbetalte omkostninger <i>Prepaid expenses</i> | 0 | 322 |
| | <u>0</u> | <u>322</u> |

7 Egenkapital
Equity

Selskabskapitalen består af 200 aktier á nominelt DKK 5.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 200 shares each nominal DKK 5,000. No shares carry any special rights.

8 Anden gæld
Other payables

| | <u>2020</u> DKK | <u>2019</u> T.DKK |
|--|----------------------|----------------------|
| Skyldig moms <i>VAT payable</i> | 998 428 | 3 879 |
| Skyldige personalerelaterede omkostninger <i>Staff expenses payable</i> | 2 844 292 | 4 580 |
| Øvrige poster <i>Other payables</i> | 4 815 879 | 5 638 |
| Anden gæld i alt <i>Total other liabilities</i> | DKK 8 658 599 | 14 097 |

NOTER
NOTES

9 Periodeafgrænsningsposter
Deferred income

| | <u>2020</u> DKK | <u>2019</u> T.DKK |
|---|--------------------|----------------------|
| Forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments from customers</i> | 8 455 350 | 12 125 |
| | 8 455 350 | 12 125 |

10 Forslag til resultatdisponering
Proposed distribution of profit/loss

| | <u>2020</u> DKK | <u>2019</u> T.DKK |
|---|--------------------|----------------------|
| Udbytte for regnskabsåret <i>Dividend for the financial year</i> | 0 | 0 |
| Overført til næste år <i>Retained earnings</i> | 958 371 | 884 |
| | 958 371 | 884 |

11 Eventualforpligtelser
Contingent liabilities

Leasingforpligtelser
Lease commitments

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med samlede forpligtelser på 7.0 mill. kr. Heraf forfalder 2,1 mill. kr til betaling indenfor 1 år og 4,9 mill. kr indenfor 1-5 år.
The company has entered into operational leasing agreements with total commitments of M.DKK 7.0. Out of this M.DKK 2.1 is to be paid within 1 year and M.DKK 4.9 in 1-5 years.

NOTER
NOTES

12 Nærtstående parter og ejerforhold
Related parties and ownership

Bestemmende indflydelse
Controlling interest

Yamazaki Mazak Trading Corporation
Ultimativ hovedaktionær *Ultimate controlling shareholder*

Yamazaki Mazak Nederland B.V.
Umiddelbar hovedaktionær *Immediate controlling shareholder*

Øvrige nærtstående parter
Other related parties

Takashi Yamazaki – bestyrelsesformand *Chairman of the Board*
Taku Yamazaki – bestyrelsesmedlem *Member of the Board*
Bruno Munier – bestyrelsesmedlem *Member of the Board*
Lars Lynge – adm. direktør *Managing director*

Transaktioner
Transactions

Alle koncerntransaktioner er foretaget på markedsvilkår.
All intragroup transactions have been conducted on an arm's length basis.

Koncernregnskab
Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskaberne:
The company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:

Yamazaki Mazak Trading Corporation, Japan
Yamazaki Mazak Nederland B.V., Holland

Koncernrapporten for Yamazaki Mazak Nederland B.V. kan rekvireres på følgende adresse: Peppelkade 54, NL-3992 AK Houten, Holland
The Group Annual Report of Yamazaki Mazak Nederland B.V. may be obtained at the following address: Peppelkade 54, NL-3992 AK Houten, the Netherlands.

NOTE 13: ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
NOTE 13: ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem). Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Årsregnskabet er aflagt i DKK.

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class C (medium). The accounting policies applied for these financial statements are consistent with those applied last year. The annual report is presented in DKK.

Generelt om indregning og måling

Recognition and measurement

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Company, and the value of the assets can be measured reliably.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Company has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liabilities can be measured reliably.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

On initial recognition assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Leasingkontrakter

Leasing contracts

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

All leasing contracts are considered as operational leasing. Payments in connection with operational leasing are recognised in the profit and loss account on a linear basis throughout the leasing period..

NOTE 12: ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)
NOTE 12: ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Omregning af fremmed valuta

Foreign currency translation

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the rate at the balance sheet date, are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. Fixed assets purchased in foreign currencies are translated using historical rates.

Resultatopgørelsen

Profit and loss account

Bruttofortjeneste

Gross profit

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget. Vareforbrug og alle direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, fratrækkes. Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætning ikke oplyst i årsrapporten.

Revenue from the sale of manufactured goods and goods for resale is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to the buyer. Revenue is recognised net of VAT, duties and sales discounts. Cost of sales and all direct and indirect costs incurred to earn revenue are deducted. According to the Danish Financial Statements Act §32 the revenue is not disclosed in the financial statements.

Personaleomkostninger

Staff expenses

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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

Af- og nedskrivninger

Depreciation

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Depreciation contains the depreciation on property, plant and equipment for the year.

Finansielle poster

Financial income and expenses

Finansielle poster omfatter renteindtægter og rentekomkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta.

These items comprise interest income and expenses, and realised and unrealised capital gains and losses on payables and transactions in foreign currencies.

NOTE 12: ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)
 NOTE 12: ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Skat

Income taxes

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af 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. Den andel af den resultatførte skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year, and recognised directly as equity by the portion attributable to entries directly in equity. The portion of the tax taken to the income statement, which relates to extraordinary profit/loss for the year, is allocated to this entry whereas the remaining portion is taken to the year's profit/loss from ordinary activities.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

The current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.

Udskudt skat indregnes og måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Deferred tax is recognised and measured applying the liability method on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities. The tax-based value of the assets is calculated based on the planned use of each asset.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry forwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

Balancen

Balance sheet

Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

Grunde og bygninger, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Land and buildings, equipment and furniture are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Land is not depreciated.

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

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition, and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.

NOTE 12: ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)
 NOTE 12: ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

| | |
|--------------------------------|-----------------|
| Bygninger | 50 år |
| <i>Buildings</i> | <i>50 years</i> |
| Driftsmateriel og inventar | 5 år |
| <i>Equipment and furniture</i> | <i>5 years</i> |

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Profits and losses from the sale of property, plant and equipment are calculated as the difference between selling price less selling costs and carrying amount at the time of sale. Profits or losses are recognised in the income statement together with depreciation and impairment losses or under other operating income if the selling price exceeds original cost.

Varebeholdninger

Inventories

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Inventories are measured at the lower of cost using the FIFO method and net realisable value.

Kostprisen for handelsvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Cost of goods for resale and consumables consists of purchase price plus delivery costs.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

The net realisable value of inventories is calculated as the estimated selling price less costs incurred to execute sale.

Tilgodehavender

Receivables

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value, less provisions for bad debts.

NOTE 12: ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)
NOTE 12: ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Prepayments comprise incurred costs relating to subsequent financial years. Prepayments are measured at cost.

Finansielle gældsforpligtelser

Financial debts

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

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Periodeafgrænsningsposter

Deferred income

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Deferred income comprises received income for recognition in subsequent financial years. Deferred income is measured at cost.

Pengestrømsopgørelsen

Cash flow statement

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

The cash flow statement is presented using the indirect method and shows cash flows from operating, investing and financing activities as well as the Company's cash and cash equivalents at the beginning and the end of the financial year.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Cash flows from operating activities are calculated as the operating profit/loss adjusted for non-cash operating items, working capital changes and income taxes paid.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Cash flows from investing activities comprise payments in connection with acquisition and divestment of enterprises and activities as well as purchase and sale of intangible assets, property, plant and equipment as well as fixed asset investments.

NOTE 12: ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (FORTSAT)
 NOTE 12: ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Cash flows from financing activities comprise changes in the size or composition of the Company's share capital and related costs as well as the raising of loans, instalments on interest-bearing debt, and payment of dividend.

Likvide midler består af likvide beholdninger.

Cash and cash equivalents comprise cash at bank and in hand..

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

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

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning.

The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts.

| | | | |
|----------------------------|---|---|--|
| Egenkapitalens forrentning | = | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ | $\frac{\text{Net profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$ |
| <i>Return on equity</i> | | | |

| | | | |
|---------------------|---|---|---|
| Egenkapitalandel | = | $\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Balancesum}}$ | $\frac{\text{Equity} \times 100}{\text{Balance sheet total}}$ |
| <i>Equity ratio</i> | | | |