

2015

ÅRSRAPPORT | ANNUAL REPORT



SONLINC

Selskabsoplysninger Company Information

SELSKABET | THE COMPANY

Sonlinc A/S
Hans Edvard Teglers Vej 5
2920 Charlottenlund

TELEFON | TELEPHONE

+ 45 39 90 91 91

TELEFAX | FACSIMILE

+ 45 39 90 91 90

HJEMMESIDE | WEBSITE

www.sonlinc.dk

CVR-NR. | CVR NO

14 31 47 09

REGNSKABSPERIODE | FINANCIAL PERIOD

1. januar - 31. december 2015
1 January - 31 December 2015

HJEMSTEDSKOMMUNE |

MUNICIPALITY OF REG. OFFICE
Gentofte

REVISION | AUDITORS

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK 2900 Hellerup

Sonlincs historie

Sonlinc etableres af Claus Sonne

Stiftelse af aktieselskab

Sonlinc vinder markedsandele

SonWin introduceres på Microsoft Windows platform

Det Frie Elmarked introduceres, og med baggrund i Sonlincs servicekoncept, vindes markedsandele

Flere større konkurrenter forlader markedet

Claus Sonne afhænder Sonlinc til Finn Saksø-Larsen og Johan Schrøder

Fortsat vækst i markedsandele

SonWin implementeres i Sverige

SonWin implementeres i Norge og Finland

SonWin udvides til også at kunne håndtere naturgas, og de første kunder bliver implementeret

SonWin implementeres i Tyskland

Engrosmodellen implementeres i Danmark

Sonlincs history

1987 Claus Sonne establishes Sonlinc

1988 Public limited company

1989 SonWin introduceres på Microsoft Windows platform

1995 SonWin is introduced based on Microsoft Windows as a new platform

2000 The liberalized electricity market is introduced and based on the service concept market shares are gained

2002 Several larger competitors are leaving the market

2004 Claus Sonne disposes Sonlinc to Finn Saksø-Larsen and Johan Schrøder

2005 Continued growth in market shares

2007 SonWin is implemented in Sweden

2009 SonWin is implemented in Norway and Finland

2013 SonWin is extended to handle gas natural gas customers, and the first customers are being implemented

2014 SonWin is implemented in Germany

2016 The Supplier Centric model is implemented in Denmark

Forord

Sonlinc A/S har i 2015 udbygget sin markedsposition i Danmark som den førende leverandør af forretningssoftware og tilhørende ydelser til den danske forsyningssektor. Samtidig udvides aktiviteterne i de Nordeuropæiske markeder for Elhandelsselskaber og ikke mindst leverancer på tværs af landegrænserne.

2015 har dermed været et år præget af udbygning af organisationen, og der er atter realiseret en betydelig vækst i omsætningen.

Med denne årsrapport ønsker bestyrelsen at belyse, hvorledes virksomheden udvikles gennem de muligheder, der opstår i markedet. Dermed leveres de mest effektive løsninger, på forsyningssektorens udfordringer med at gennemføre den grønne omstilling og implementeringen af "smart grids", i såvel Danmark som i resten af EU.

Foreword

In 2015, Sonlinc A/S has expanded its position in the Danish market as the leading supplier of business software and associated services for the Danish utilities sector. Activities in the northern European market for electricity trading companies were also expanded, not least supplies across national borders.

This means that 2015 saw the organisation augmented, and once again a significant growth in revenues was realised.

In this annual report, the board of directors aims to describe how the Company has developed through the opportunities that have arisen in the market during the year. This involves supplying the most efficient solutions to challenges facing the utilities sector in the green transition and in implementing smart grids in Denmark and the rest of the EU.



Steen Hundevad Knudsen

Formand for bestyrelsen
Chairman of the Board

Godkendelse

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. marts 2016.

Approval

The Annual Report was presented and approved at the Annual General Meeting of the Company 2 March 2016.

Flemming Heegaard

Dirigent
Chairman of the Annual General Meeting

Bestyrelsen | The Board



Steen Hundevad Knudsen (1951)
 1970 Cand. Oecon fra Aarhus Universitet
 1985-2004 Administrerende direktør Mærsk Data A/S
 2004-2007 Group Strategy Officer, Executive Vice President A. P. Møller – Mærsk A/S
 2007- Selvstændig ledelseskonsulent
 2008- Medlem af bestyrelsen i Sonlinc A/S
 2012- Formand for bestyrelsen i Sonlinc A/S

1970 *Cand. Oecon from Aarhus University*
 1985-2004 *CEO at Mærsk Data A/S*
 2004-2007 *Group Strategy Officer, Executive Vice President A. P. Møller – Mærsk A/S*
 2007- *Independent management consultant*
 2008- *Member of the Board at Sonlinc A/S*
 2012- *Chairman of the Board at Sonlinc A/S*



Finn Saksø-Larsen (1949)
 1975 Cand. Merc. CBS
 1977- CEO og formand for bestyrelsen i en række virksomheder
 2004- Adm. direktør Sonlinc A/S
 2004- Medlem af bestyrelsen i Sonlinc A/S

1975 *Cand. Merc. CBS*
 1977- *CEO and member of the Board in several companies*
 2004- *CEO at Sonlinc A/S*
 2004- *Member of the Board at Sonlinc A/S*



Flemming Heegaard (1954)
 Advokat (H)
 2004- Bestyrelsen i Sonlinc A/S (formand fra 2004-12)
 Formand for bestyrelsen i Sa.Co. Invest A/S
 Formand for og medlem af en række erhvervs virksomheder, udvalg og foreninger

Lawyer (H)
 2004- *Member of the Board at Sonlinc A/S (2004-2012 Chairman of the Board) Chairman of the Board at Sa.Co. Invest A/S Chairman of the Board and member of several businesses, committees and associations*



Morten Schrøder (1986)
 Stud. Merc.
 2012- Direktionsassistent i K. V. Andersen NFIC
 Bestyrelsen for Investerings-selskabet af 30.04.1992 A/S m.fl.
 2012- Medlem af bestyrelsen Sonlinc A/S

Stud. Merc.
 2012- *Executive assistant at K. V. Andersen NFIC Member of the Board at the investment company of 30.04.1992 A/S among others*
 2012- *Member of the Board at Sonlinc A/S*



Johan Schrøder (1940)
 1968 Civiling. (E)
 1973-2004 Adm. direktør for Radiometer A/S
 2001-2005 Formand for Dansk Industri
 2001-2005 Medlem af bestyrelsen i Dansk Industri
 2004- Medlem af bestyrelsen i Sonlinc A/S

1968 *Civil engineer*
 1973-2004 *CEO at Radiometer A/S*
 2001-2005 *President of Dansk Industri*
 2001-2005 *Member of the Board at Dansk Industri*
 2004- *Member of the Board at Sonlinc A/S*

Ledergruppen | Management group



Finn Saksø-Larsen (1949)
2004- Adm. direktør Sonlinc A/S

2004- CEO at Sonlinc A/S



Kaspar Mondrup (1971)
2000 BSc. DTU
2005 MBA CBS
1995-2006 Ledelse og leveran-
cer i teknologivirk-
somheder: Asiaq,
Compaq, hp
2006-2015 COO Sonlinc A/S
2015- Vice adm. direktør
og COO Sonlinc A/S

2000 BSc. DTU
2005 MBA CBS
1995-2006 Management and
delivery in techno-
logy companies:
Aisaq, Compaq, hp
2006-2015 COO at Sonlinc A/S
2015- Deputy CEO and
COO at Sonlinc A/S



Henrik Hjorth Hansen (1971)
1994 AP – Computer Science
1995- Ledelse og udvikling Sonlinc A/S
2003 EL-Markedsåbning for alle forbrugere på el
2009-2012 DataHub
2009- Produktdirektør Sonlinc A/S
2012- Engrosmodel

1994 AP – Computer Science
1995- Management and development at
Sonlinc A/S
2003 Market opening for all electricity consumers
2009-2012 DataHub
2009- Product Director at Sonlinc A/S
2012- The supplier centric model



Anne Mette Brandt (1969)
1992 Markedsøkonom (FUHU/Henley)
2000 Bachelor i Økonomi & Regnskab (CBS)
1992-2011 Økonom, Projektleder og regnskabs-
ansvarlig i en række danske og
internationale firmaer
2011-2015 Økonomichef Sonlinc A/S
2015- Økonomidirektør Sonlinc A/S

1992 Market Economist (FUHU/Henley)
2000 Bachelor degree in Economy and
Accounting
1992-2011 Economist, Project Manager and
accounting responsible in several Danish
and international companies
2011-2015 Financial Manager at Sonlinc A/S
2015- CFO at Sonlinc A/S

SonWin anvendes af mere end 50 forsyningsselskaber med 1200 brugere der administrerer mere end 2 millioner kundeforhold.

SonWin is used by more than 50 utility companies, with 1,200 users administrating more than two million customer relationships.

Indhold

Ledelsesberetning	7
Generelle rammevilkår	8
Udvikling	8
Forretningsmodellen	9
Internationalisering	9
Konkurrencesituationen	9
Organisation	10
Salg	11
Økonomi og Administration	11
HR	11
ERP og Integration	12
Det Fri Marked	12
Distribution og Måler	12
Basis	13
Leverance og Drift	13
Konsulent	13
Hoved- og nøgletal	14
Årsregnskab	16
Den økonomiske udvikling i året	17
Usikkerhed ved indregning og måling	18
Usædvanlige forhold	18
Forventninger til 2016	18
Ledelsespåtegning	19
Den uafhængige revisors påtegning	20
Resultatopgørelse	22
Balance	23
Pengestrømsopgørelse	25
Noter til årsregnskabet	26
Regnskabspraksis	31
Regnskabsgrundlag	32
Resultatopgørelsen	33
Balancen	34
Pengestrømsopgørelse	37
Forklaring af nøgletal	38

Content

Management's Review	7
General framework conditions	8
Development	8
Business model	9
Internationalisation	9
Competitive situation	9
Organisation	10
Sales	11
Finance and administration	11
HR	11
ERP and integration	12
The Free Market	12
Distribution and metering	12
Basic	13
Delivery and Operation	13
Consultancy	13
Financial highlights	14
Financial Report	16
Financial developments during the year	17
Uncertainty regarding recognition and measurement	18
Unusual circumstances	18
Expectations for 2016	18
Management's Statement	19
Independent Auditor's Report on the Financial Statements	20
Income Statement	22
Balance Sheet	23
Cash Flow Statement	25
Notes to the Financial statement	26
Accounting Policies	31
Basis of Preparation	32
Income Statement	33
Balance Sheet	34
Cash Flow Statement	37
Explanation of financial ratios	38

LEDELSESBERETNING
MANAGEMENT'S REVIEW



Sonlinc oplever sig selv som en del af forsyningssektoren og den centrale mission er at skabe merværdi for sine kunder. Dette fokus har været kilde til positive resultater for Sonlinc hvert år siden opstarten i 1986.

Sonlinc considers itself as part of the utilities sector and the company's primary mission is to create added value for its customers. This focus has been the source of positive results for Sonlinc every year since it started trading in 1986.

Generelle rammevilkår

Det centrale i forsyningssektoren er, at der leveres ydelser, der er afgørende for, at det moderne samfund kan fungere, såvel økonomisk, som socialt. Disse ydelser stilles til rådighed til en overkommelig pris, men har også været karakteriseret ved en vis knaphed. Hvad enten det gælder vand, naturgas, fjernvarme, el eller data/tele transmission.

Gennem den teknologiske udvikling og nødvendigheden af at forholde sig til den globale opvarmning ændres vilkårene dramatisk i disse år.

I modsætning til hvad man skulle forvente, resulterer omstillingen allerede nu til dramatisk ændrede prisvilkår. Meget tyder på, at med ny teknologi, politiske tiltag og introduktion af ny markedsmekanismer, vil det lykkes at ændre de klassiske forsyninger på en sådan måde, at priserne vil forblive lave samtidig med, at der bliver rigelig forsyning. Det er konsekvensen af såvel ny teknologi, som ændret regulering i bred forstand. Men særdeles positivt for verdenssamfundet.

Som teknologileverandør dedikeret til forsyningssektoren, er det en positiv udfordring at gå forrest i denne omstilling. Sonlinc A/S omsætter dermed sin vision om at være Den Forretningsudviklende Partner for sektoren gennem at sætte Forsyning i System.

Udvikling

Selskabet har i 2015 øget udviklingsindsatsen betydeligt. Der er således udviklet nye løsninger til markedet, sideløbende med en generel teknologisk modernisering af produkterne. Dermed er Sonlinc A/S i stand til hurtigt at sikre kunderne en konkurrencefordel i det stadigt mere udfordrende marked. En udvikling, der fortsætter på samme niveau i 2016. Hermed er Selskabet på forkant med den udvikling, der forventes de kommende år.

General framework conditions

The pivotal characteristic of the utilities sector is that it supplies services at the very heart of a well-functioning, modern society, both economically and socially. These services are made available at a reasonable price, but there is also a certain scarcity. This applies for water, natural gas, district heating, electricity or transmissions of data transmission/telecommunications.

The conditions of supply are undergoing dramatic changes due to technological development and the necessity to address global warming.

In contrast to what one may expect, the transition is already resulting in dramatic changes in pricing. There are strong indications that new technology, political initiatives and the introduction of new market mechanisms will succeed in changing the classical utilities so that prices will remain low and supplies plentiful. This will be the consequence of both new technology and broad changes in regulation, and it will be extremely positive for the international community.

As a supplier of technology dedicated to the utilities sector, we are facing a positive challenge in leading the way in this transition. Facing this challenge, Sonlinc A/S will realise its ambition to be the business-development partner for the sector by structuring and systemising utilities.

Development

The Company has increased development initiatives significantly in 2015. New solutions have been developed for the market in parallel with general technological modernisation of products. This means that Sonlinc A/S can rapidly secure customers a competitive advantage in an ever more challenging market. This development will continue at the same level in 2016. The Company is therefore at the leading edge of the developments expected in years to come.

Forretningsmodellen

Sonlinc's forretningsmodel bygger på værdiskabelse for kunderne. Dette realiseres gennem en fælles stærk platform, der med en agil leverancemodel, sikrer kunderne løsninger på fælles opgaver, samtidig med, at de forretningsmæssigt kan forfølge individuelle strategier. Denne unikke model realiseres i et tæt og tillidsfuldt samarbejde med såvel kunder, som branche og myndigheder.

Internationalisering

I 2015 er elhandelsløsningen til det skandinaviske og tyske el-marked udbygget. Denne udvikling fortsættes i 2016, og flere Europæiske markeder planlægges at komme til. Erfaringerne fra Danmark og de nordiske markeder kan anvendes til en effektiv landetilpasning af løsningerne.

Konkurrencesituationen

Markedet er præget af intensiv konkurrence mellem de klassiske leverandører. Dette skyldes naturligt det øgede fokus på sektoren, og tendensen mod færre og større aktører. Som niche leverandør med stor markedsandel ses denne tendens som en fordel, der skal udnyttes. Sonlinc A/S agerer som Den Forretningsudviklende Partner for kunderne. Der opstår også nye IT-leverandører, der fokuserer på de nye aktører, som tilbyder ændrede produkter. Dermed opstår et mere segmenteret marked efter Engrosmodellens indførelse.

Business model

Sonlinc's business model is based on creating value for our customers. This is realised through a common, strong platform which, with an agile supply model, secures customers solutions to shared tasks and ensures that they can pursue their individual strategies commercially. This unique model is realised in a close and confident cooperation with our customers, the sector and the authorities.

Internationalisation

The electricity trading solution for the Scandinavian and German electricity markets was expanded in 2015. This development will continue in 2016 and there are plans to incorporate more European markets. Experiences from Denmark and the Nordic markets can be exploited to effectively adapt solutions to other countries.

Competitive situation

There is fierce competition on the market between the established suppliers. This is naturally since the sharper focus on the sector and trends towards fewer and larger players. As a niche supplier with a large market share, we consider this an advantage which must be exploited. Sonlinc A/S is a business-development partner for its customers. New IT suppliers are also introduced to the market, focussing on new players and offering modified products. This means that a more segmented market is emerging following introduction of the Supplier-centric model.

Sonlincs produkt SonWin anvendes i fem lande i Europa idet Energi Danmark også anvender SonWin i sine søsterselskaber i Sverige, Norge, Finland og Tyskland.

Sonlinc's SonWin product is used in five countries in Europe, as Energi Danmark also uses SonWin in its fellow subsidiary companies in Sweden, Norway, Finland and Germany.

Sonlinc har forøget organisationen med mere end 30 medarbejdere i løbet af de sidste 3 år svarende til en vækst på 60%.

Sonlinc has increased its staff by more than 30 over the past three years, corresponding to growth of 60%.

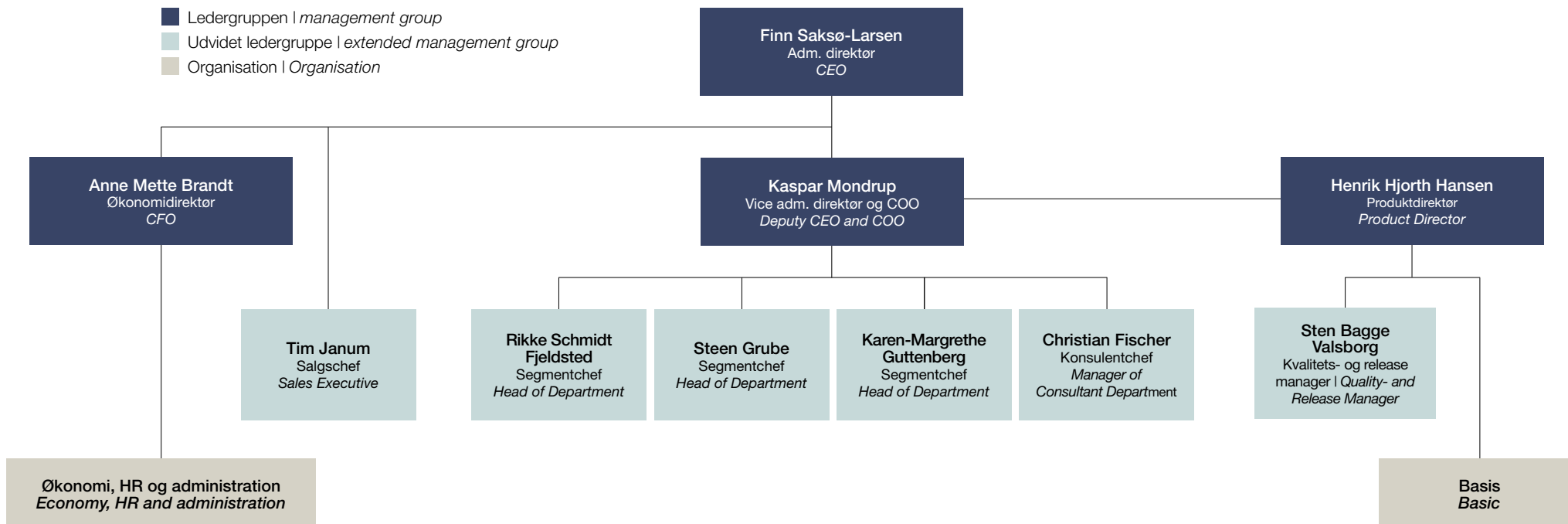
Organisation

Over de seneste tre år er medarbejderstaben næsten fordoblet til nu mere end 80 medarbejdere, fordelt på kontorene i Charlottenlund og Kolding. Der er løbende sket en tilpasning af strukturen, og afdelingerne, der er beskrevet nedenfor, afspejler de mange aspekter hos kunderne, som Sonlinc A/S adresserer gennem produkter og ydelser. Gennem en systematisk uddannelse af nye medarbejdere gennem Sonlinc University og indarbejdede arbejdsmetoder bl.a. baseret på Prince 2, sikres en effektiv ressourceudnyttelse. Der arbejdes efter en systematisk forretningsplan for de kommende 2-3 år. Planerne justeres hvert år i lyset af udviklingen i omgivelserne, herunder også nye teknologier.

Organisation

The number of employees has almost doubled over the past three years, currently more than 80 staff members are working at offices in Charlottenlund and Kolding. The structure has regularly been adapted and the departments described below reflect the diverse aspects of the customers addressed by Sonlinc A/S through its products and services. Systematic training of new employees at Sonlinc University, and built-in work methods, some based on Prince 2, ensure efficient exploitation of resources. Work is conducted in accordance with a systematic business plan for the next 2-3 years. The plan is adjusted every year to reflect developments in the Company's environment, including new technologies.

- Ledergruppen | *management group*
- Udvidet ledergruppe | *extended management group*
- Organisation | *Organisation*



Salg

Afdelingen er ansvarlig for det overordnede nysalg og modulsalg, og beskæftiger p.t. to medarbejdere, der løbende bearbejder markedet for nye kunder. Derudover koordineres en række aktiviteter i kundefællesskabet i samarbejde med de øvrige afdelinger. Målet er en systematisk bearbejdning af alle relevante kundeemner og konkurrentovervågning. Ligeledes koordineres den løbende opfølgning med alle kunder m.h.p. stadig forbedring af nytteværdien i de anvendte løsninger og anvendelse af nyudviklede produkter.

Derudover varetages marketingaktiviteter, der sikrer synlighed i de relevante fora og medier.

Sales

The department is responsible for new sales, and module sales, and currently employs two staff members who monitor the market for new customers. In addition, a number of activities are coordinated in the customer community in collaboration with the other departments. The aim is to work on all relevant customer leads and monitor competitors. Similarly, regular follow-up on all customers is coordinated in order to constantly improve the utility value of the solutions being used and the use of newly developed products.

Furthermore, marketing activities are carried out to ensure the Company is profiled in relevant fora and media.



Tim Janum
Salgschef
Sales Executive

Økonomi og Administration

Afdelingen er ansvarlig for den samlede økonomistyring samt de administrative funktioner, herunder organisering af arrangementer i forbindelse med kundefællesskabet og lignende. Økonomifunktionen sikrer tæt opfølgning på ressourceforbrug, og løbende kontrol med store projekter, samt økonomistyring og rapportering.

Afdelingen beskæftiger syv medarbejdere med mange års erfaring i Selskabet.

Finance and Administration

This department is responsible for overall financial management as well as administrative functions, including organising events in connection with the customer community and similar. The finance function ensures close follow-up on resource consumption, regular monitoring of large projects, as well as financial management and reporting.

The department have seven employees with many years of experience within the Company.



Anne Mette Brandt
Økonomi direktør
CFO

HR

Opgaverne varetages af en HR konsulent, der har ansvaret for den samlede HR politik, herunder annoncering og screening af kandidater inkl. tests og gennemførelse af medarbejdertilfredshedsundersøgelser. Arbejdsområderne inkluderer ligeledes opkvalificering af medarbejdere og det interne uddannelsesprogram, Sonlinc University, for alle nye medarbejdere. Målet er en løbende udvikling af Sonlinc's kompetencer i takt med nye behov og muligheder.

HR

HR tasks are carried out by an HR consultant, who is responsible for overall HR policy. This includes advertising for candidates and screening them through tests etc., as well as completion of job-satisfaction surveys. Similarly, the consultant is responsible for upgrading employee competences and the internal training programme, Sonlinc University, for all new employees. The goal is to continuously develop competences at Sonlinc A/S in line with new needs and opportunities.



Sanne Deichmann
HR Konsulent
HR Consultant

Karen-Margrethe Guttenberg
Segmentchef
Head of Department



ERP og Integration

Afdelingen er ansvarlig for udvikling og vedligehold af Selskabets løsninger indenfor: Integrationer, afregning, debitorstyring (i bred forstand), og løsninger til håndtering af Fiberløsninger herunder "triple play". Afdelingen binder store komplekse vitale virksomhedsløsninger sammen således, at de understøtter forretningsprocesser for såvel slutbrugere som kundens forretningsprocesser.

Der er i afdelingen beskæftiget 18 højt specialiserede medarbejdere. Disse har en baggrund enten i branchen eller er IT-specialister med stor brancheerfaring.

ERP and Integration

This department is responsible for development and maintenance of Company solutions within: Integration, settlement, debtor management (in general terms), and solutions to manage fibre solutions, including "triple play". The department ties together large, complex and crucial enterprise solutions in order to underpin business processes for both the end-users and our customers.

The department is staffed by 18 highly specialised employees, who either have a background in the sector or are IT specialists with extensive sector experience.

Rikke Schmidt Fjeldsted
Segmentchef
Head of Department



Det Fri Marked

Afdelingen er ansvarlig for udvikling og vedligehold af markeds-kommunikationen på forsyningsmarkeder der er liberaliseret. Det vil p.t. sige el markedet i Skandinavien og Tyskland og det danske naturgasmarked. Afdelingen er specialiseret i at integrere især, gas- og elhandelsløsninger på tværs af landegrænser allerede før en egentlig harmonisering af reglerne er gennemført. Dermed kan kunderne agere som "first movers". Der er i afdelingen beskæftiget 11 højt specialiserede IT medarbejdere med stor brancheerfaring.

The Free Market

This department is responsible for development and maintenance of market communication in liberalised utilities markets. At the moment, these are the electricity markets in Scandinavia and Germany, as well as the Danish natural-gas market. The department specialises, in particular, in integrating gas and electricity solutions across national borders before final harmonisation of the regulations has been completed.

This allows customers to act as "first movers". The department is staffed by 11 highly specialised IT employees with extensive experience in the sector.

Steen Grube
Segmentchef
Head of Department



Distribution og Måler

Afdelingen er ansvarlig for udvikling og vedligehold til distributionsselskaberne for Vand, Varme, Naturgas og EL, herunder håndtering af målere (inkl. fjernaflæste) og måleværdier, samt hjemtagning og validering af disse. Målet er at rendyrke og effektivisere alle de processer der er nødvendige for at kunderne løbende kan tage nye metoder i brug.

Der er i afdelingen beskæftiget 7 højt specialiserede medarbejdere. Såvel med praktisk som IT teoretisk baggrund.

Distribution and Metering

This department is responsible for development and maintenance for water, heating, natural gas and electricity distribution companies, including managing meters (incl. remote metering) and meter readings, as well as recording and validating them. The aim is to perfect and streamline all the processes necessary to allow customers to implement new methods.

The department is staffed by seven highly specialised employees with both practical and theoretical experience.

Basis

Afdelingen har ansvaret for, at den samlede arkitektur i produkterne er ensartet, og at der løbende opgraderes til ny teknologi - tillige at løsningerne er koordinerede, understøtter hinanden og anvender fælles standarder for kodning m.v. Derudover, at arkitekturen løbende opgraderes, samt at nye tværgående kundeprocesser understøttes. Afdelingen har ofte programledelsen af tværgående projekter. Den Interne IT funktion, herunder sikkerhed, forbindelser til kunder, m.v. er også tilknyttet funktionen. Målet er løbende at introducere den nyeste og mest velegnede teknologi på en måde, der kontinuerligt tilfører værdi til kunderne uden, at det er nødvendigt med store forandringsprojekter.

Der er i afdelingen beskæftiget fem højt specialiserede IT medarbejdere med stor brancheerfaring.

Leverance og Drift

Afdelingen har det overordnede ansvar for, at kundernes drift understøttes. Dermed ansvaret for test og leverance af nye versioner samt samarbejde med kundernes brugere og uddannelse af disse. Målet er at sikre en agil leverance i høj kvalitet og derigennem give kunderne konkurrencefordele i markedet.

Der er i afdelingen beskæftiget 17 specialiserede, brancheerfarne medarbejdere tillige med IT-faglige specialister.

Konsulent

Afdelingen har ansvaret for at understøtte kundens udvikling og medvirke til at skabe merværdi for kunden. Afdelingen står for implementering, uddannelse og assistance til kunden ved nye leverancer eller andre opgaver. Alt med det klare formål, sammen med kunden løbende at forbedre deres virksomhed og dermed agere som Den Forretningsudviklende Partner. Afdelingen beskæftiger 10 medarbejdere, der alle har mange års erfaring i branchen.

Basic

This department is responsible for ensuring the overall architecture in products is uniform and that they are regularly upgraded for new technology. The department is also responsible for ensuring that solutions are coordinated, support each other and apply common standards for coding etc., and that the architecture is regularly upgraded and new cross-sectoral customer processes are supported. The department is often the project manager for cross-sectoral projects. The internal IT function, including security, links to customers, etc. are also linked to the function. The goal is regularly to introduce the newest and most appropriate technology so the Company is constantly adding value for customers without requiring large change projects. The department is staffed by five highly specialised IT employees with extensive experience in the sector.

Delivery and Operation

This department has the overall responsibility for supporting customers operations and therefore it is responsible for testing and delivering new versions, as well as collaboration with customers' users and training them. The aim is to ensure high-quality, agile delivery and thereby provide customers with competitive advantages on the market.

The department is staffed by 17 specialized employees with sector experience as well as IT specialists.

Consultancy

The department has an overall responsibility for supporting customer in a way that can add higher value to the customers. The department is responsible for providing the customer with training and assistance, as well as other tasks. The clear objective of all this is, in collaboration with the customer, to improve their business and function as the business-development partner. The department is staffed by 10 employees, all with many years of experience in the sector.



**Henrik
Hjorth Hansen**
Produktdirektør
Product Director



**Sten
Bagge Valsborg**
Kvalitets- og
releasemanager
*Quality- and
Release Manager*



**Christian
Fischer**
Konsulentchef
*Manager of
Consultant
Department*

Hoved- og nøgletal | *Financial Highlights*

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal. Sammenligningstal for 2011-13 er for at illustrere udviklingen opgjort efter selskabets i 2015 vedtagne regnskabspraksis, hvor værdien af udviklingsprojekter indregnes i balancen. Disse tal er derfor proforma.

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights. Comparative figures for 2011-2013 are for illustrative purposes determined in accordance with the updated current accounting policies including capitalisation of development projects. These figures are to be considered as proforma.

Hovedtal <i>Key figures</i> TDKK	2011	2012	2013	2014	2015
Resultat <i>Profit/loss</i>					
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	33.814	39.636	43.588	53.294	58.826
Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i>	11.013	12.252	6.143	17.874	15.788
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>	11.013	12.252	6.172	17.874	15.873
Resultat af finansielle poster <i>Net financials</i>	332	430	348	377	379
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	8.784	10.460	4.946	14.064	12.507
Balance <i>Balance sheet</i>					
Balancesum <i>Balance sheet total</i>	27.431	35.639	41.589	40.486	47.973
Egenkapital <i>Equity</i>	15.972	25.334	26.780	22.567	31.574

Hoved- og nøgletal | *Financial Highlights*

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:
Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

Hovedtal <i>Key figures</i> TDKK	2011	2012	2013	2014	2015
Pengestrømme <i>Cash flows</i>					
Pengestrømme fra: <i>Cash flows from:</i>					
– driftsaktivitet – <i>operating activities</i>	9.820	24.151	21.670	22.427	25.171
– investeringsaktivitet – <i>investment activities</i>	-10.122	-18.175	-20.449	-16.265	-19.659
heraf investering i materielle anlægsaktiver <i>including investment in property, plant and equipment</i>	-305	-141	-239	-1.201	-816
– finansieringsaktivitet – <i>financial activities</i>	299	-5.727	-1.474	-4.357	-2.748
Årets forskydning i likvider <i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>	-3	249	-253	1.805	2.764
Antal medarbejdere <i>Number of employees</i>	46	46	51	62	74
Nøgletal i% <i>Ratios</i>					
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	32,6%	30,9%	14,2%	33,5%	27,0%
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	40,1%	34,4%	14,8%	44,1%	33,1%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	58,2%	71,1%	64,4%	55,7%	65,8%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	67,2%	50,6%	19,0%	57,0%	46,2%
EBITDA <i>EBITDA</i>	13.352	19.953	17.502	20.765	24.393

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.

A photograph of an industrial facility featuring large, silver, cylindrical pipes and towers. The pipes are supported by a metal structure and run horizontally across the frame. In the background, there are green trees and a blue sky with white clouds. The overall scene is brightly lit, suggesting a sunny day.

ÅRSREGNSKAB FINANCIAL REPORT

Den økonomiske udvikling i året

Årets omsætning og resultat er øget i overensstemmelse med forventningerne. Især er omsætningen præget af de mange ny aktiviteter, der er i branchen, som løbende kræver videre udvikling af SonWin systemet.

Årets samlede omsætning udgør DKK 58.826 tkr (2014, 53.294 tkr.)

Selskabets resultatopgørelse udviser et overskud efter skat på DKK 12.507 tkr. (2014, 14.064 tkr.), og selskabets balance udviser en egenkapital på DKK 31.574 tkr. (2014, 22.567 tkr.). Selskabets regnskab er, for at imødekomme fremtidige krav til regnskabsaflæggelsen, delvis opgjort iht. reglerne for større virksomheder (klasse C - stor). Hermed opnås et mere retvisende billede af Selskabets aktiviteter og stilling i overensstemmelse med branchens øvrige aktører. Ændringen af regnskabspraksis indebærer, at lønomkostninger til afsluttet nyudvikling aktiveres med tillæg af indirekte produktionsomkostninger og restafskrives over tre år. I femårsoversigten på side 14 er beregnet sammenligningstal for tidligere år. Udviklingsaktiviteten har været stigende i en årrække og forventes for de kommende år at fortsætte på samme høje niveau. Under indtryk af markedets udvikling, og den store vækst i antal medarbejdere samt udviklingsaktivitet, der fortsat pågår, betegnes årets resultat som tilfredsstillende.

I årets løb er hovedparten af forberedelserne til Engrosmodellen på det danske El marked afsluttet. Ligesom en række andre forbedringsprojekter er afsluttet og implementeret. Den internationale elhandelsløsning vinder fortsat mange nye slutbrugere. Hermed opnår Sonlinc erfaring på en række nordeuropæiske markeder og kan tilbyde en gennemprøvet løsning, der fungerer på tværs af landene.

Samlet udgør Selskabet nu den største dedikerede organisation i Danmark som systemleverandør til forsyningssektoren. Der er fortsat et stort udviklingsprogram, der rækker frem over de kommende år, hvor en række nye produkter er planlagt lanceret. Disse understøtter kundernes værdiskabelse og

Financial development during the year

The revenue and result of the year are improved in line with the expectations. Revenue in particular was affected by the many new activities in the sector, which regularly require further development of the SonWin system.

Total revenues of the year were DKK 58.826 thousand (2014 DKK 53,294 thousand).

The income statement shows a profit after tax of DKK 12.507 thousand (2014, DKK 14.064 thousand) and the balance sheet shows equity of DKK 31.574 thousand (2014, DKK 22.567 thousand). In order to address future requirements for presentation of financial statements, the Company's financial statements have in part been prepared according to the regulations for large enterprises (class C - large). This provides a fairer presentation of the activities and position of the Company, and how it compares with other players in the sector. The change in accounting policies means that payroll costs for completed new development are capitalised with indirect production costs and then depreciated over three years. Comparative figures for previous years have been calculated for the five-year summary on page 14. Development activities have been increasing for a number of years, and are expected to continue at the same high level in the years to come.

Given the market developments, and the continuing large growth in the number of employees and development activities, the profit for the year is satisfying.

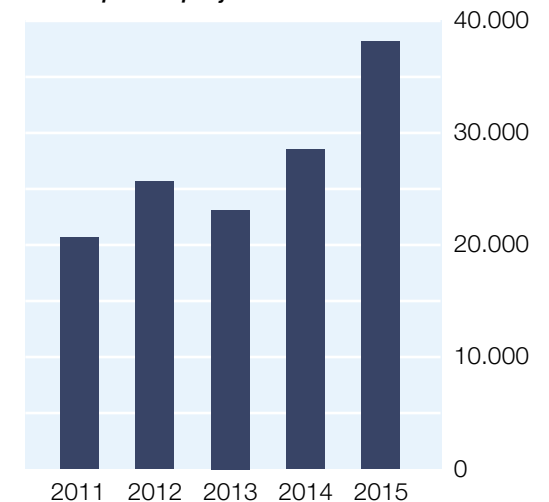
Most of the preparation for the Supplier-centric model for the Danish electricity market was completed during the year, and a number of other preparation projects have been completed and implemented. International electricity-trading solutions continued to win many new end users. This means that Sonlinc A/S has achieved experience in a number of northern European markets and can now offer a fully tested solution that works across borders.

Overall, the Company is now the largest dedicated system supplier for the utilities sector in Denmark. The comprehensive

Der investeres hvert år mere end 20 mio. kr. i videreudvikling af SonWin.

Sonlinc invests more than DKK 20 million on further development of SonWin every year.

Udviklingsprojekter i antal timer
Development projects in hours



SonWin kan, samtidigt eller særskilt, administrere kunde-service og forsyningsafregning for vand, varme, affald, el, gas og bredbånd. Det mindste selskab der anvender SonWin har færre end 2.000 kundeforhold, det største har 500.000.

Simultaneously or separately, SonWin can administer customer services and utilities invoicing for water, heating, waste, electricity, gas and broadband. The smallest company using SonWin has fewer than 2,000 customer relationships, while the largest has more than 500,000.

udspringer af Sonlincs vision om løbende at agere som Den Forretningsudviklende Partner.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige begivenheder. Der er ikke i regnskabsåret indtruffet usædvanlige begivenheder.

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder, der væsentligt har påvirket selskabets finansielle stilling.

Forventningerne til 2016

Med indgangen til 2016 er der fortsat stor aktivitet. Selv med den store tilgang er der opgaver til et godt stykke ind i året. I 2016 forventes Engrosmodellen sat i drift i Danmark den 1. april. I Skandinavien forventes en tilsvarende udvikling med planlagt start primo 2017. Derudover er der en række nye produktlanceringer, ligesom der forventes en større markedsaktivitet.

Der forventes en moderat stigning i antallet af medarbejdere. Samlet forventer Selskabet en vækst i såvel omsætning som resultat i 2016.

development programme will continue in the years to come, and a number of new products and launches are planned. These support value creation for customers and they realise the Sonlinc A/S vision to be a preferred business-development partner.

Uncertainty regarding recognition and measurement

There is no uncertainty regarding recognition and measurement in the annual report.

Unusual circumstances

The assets, liabilities and financial position of the Company as at 31 December 2015, as well as the results of its activities and cash flows for 2015, were not affected by unusual events. No unusual events have occurred in the financial year. No events have occurred after the balance-sheet date that have significantly affected the Company's financial position.

Expectations for 2016

There is still a high level of activity at the beginning of 2016. Even with the large influx of employees, there is work for well into the year.

It is planned to implement the Supplier-centric model in Denmark on 1 April 2016. A similar development is expected in Scandinavia, with launch planned for 2017. In addition, there are a number of new product launches and extensive market activity is expected.

A moderate increase in the number of employees is also expected.

In general, the Company expects growth in revenues and profits in 2016.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Sonlinc A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 2. marts 2016

Management's Statement

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Sonlinc A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2015 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2015.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Charlottenlund, 2 March 2016

Bestyrelse Board of Directors




Steen Hundevad Knudsen
Formand
Chairman



Flemming Heegaard



Finn Saksø-Larsen



Johan Schrøder



Morten Schrøder

SonWin anvendes af mere end 50 forsyningsselskaber med 1200 brugere der administrerer mere end 2 millioner kundeforhold og udsender hvert år regninger for end 40 mia. kr. fordelt på mere end 10 mio. fakturaer.

SonWin is used by more than 50 utility companies, with 1,200 users administrating more than two million customer relationships, and every year it issues more than 10 million invoices totalling more than DKK 40 bn.

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Sonlinc A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Sonlinc A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

To the Shareholders of Sonlinc A/S

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of Sonlinc A/S fWe have audited the Financial Statements of Sonlinc A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise income statement, balance sheet, cash flow statement, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility 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.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements,

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

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

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2015 and of the results of the Company operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

Hellerup, den 2. marts 2016
Hellerup, 2 March 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Christian F. Jakobsen

Statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant



Henrik Mikkelsen

Statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Nettoomsætning Revenue		58.826.000	53.294.185
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		85.000	0
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-7.123.200	-7.930.529
Bruttoresultat Gross profit		51.787.800	45.363.656
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-27.293.746	-24.598.368
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	-8.620.999	-2.891.244
Resultat før finansielle poster Profit/loss before financial income and expenses		15.873.055	17.874.044
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	431.929	425.830
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-53.265	-49.084
Resultat før skat Profit/loss before tax		16.251.719	18.250.790
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-3.745.044	-4.187.019
Årets resultat Net profit/loss for the year		12.506.675	14.063.771

Resultatdisponering | Distribution of profit

	2015	2014
Forslag til resultatdisponering Proposed distribution of profit		
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	3.500.000	3.500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	9.006.675	10.563.771
	12.506.675	14.063.771

Balance 31. december | Balance Sheet 31 December

Aktiver | Assets

	Note	2015	2014
		DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		23.195.439	12.491.731
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	5	23.195.439	12.491.731
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		1.442.193	1.175.767
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		250.403	184.945
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	1.692.596	1.360.712
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		741.297	739.058
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		741.297	739.058
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		25.629.332	14.591.501
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		6.020.247	11.656.514
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>		1.031.158	988.825
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		10.114.007	10.863.276
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		339	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		606.796	579.354
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		17.772.547	24.087.969
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		4.571.010	1.806.652
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		22.343.557	25.894.621
Aktiver <i>Assets</i>		47.972.889	40.486.122

Balance 31. december | Balance Sheet 31 December

Passiver | Liabilities and equity

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		600.000	600.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		27.473.803	18.467.129
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		3.500.000	3.500.000
Egenkapital <i>Equity</i>	7	31.573.803	22.567.129
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		5.091.146	2.732.252
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		5.091.146	2.732.252
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		148.789	3.348.118
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		977.898	966.624
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		2.738	0
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		911.358	1.813.145
Anden gæld <i>Other payables</i>		9.267.157	9.058.854
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		11.307.940	15.186.741
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		11.307.940	15.186.741
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		47.972.889	40.486.122
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	8		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december | Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	Note	2015	2014
		DKK	DKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		12.506.675	14.063.771
Reguleringer <i>Adjustments</i>	9	11.987.380	6.701.517
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	10	2.586.401	1.622.538
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		27.080.456	22.387.826
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		431.929	425.830
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-53.265	-49.084
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		27.459.120	22.764.572
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-2.287.937	-337.085
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		25.171.183	22.427.487
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible assets</i>		-18.840.480	-14.990.077
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-816.113	-1.201.049
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. <i>Fixed asset investments made etc</i>		-2.239	-74.320
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investment activities</i>		-19.658.832	-16.265.446
Forøgelse / tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter <i>Repayment of loans from credit institutions</i>		0	-1.913.245
Ændring af tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		752.007	56.544
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>		-3.500.000	-2.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financial activities</i>		-2.747.993	-4.356.701
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		2.764.358	1.805.340
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		1.806.652	1.312
Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		4.571.010	1.806.652
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		4.571.010	1.806.652
Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		4.571.010	1.806.652

A photograph of water cascading over a concrete dam. The water is in motion, creating a blurred effect. To the right, a concrete walkway with several vertical metal posts is visible. The overall color palette is dominated by various shades of blue and white.

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENT

Noter til årsrapporten | Notes to the Annual Report

	2015	2014
1 Personaleomkostninger Staff expenses	DKK	DKK
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	40.672.833	34.685.021
Pensioner <i>Pensions</i>	367.377	313.488
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	597.671	523.139
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	1.797.665	1.429.539
	43.435.546	36.951.187
Overført til udviklingsprojekter <i>Transferred to development projects</i>	-16.141.800	-12.352.819
	27.293.746	24.598.368
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere Average number of employees	74	62
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible assets</i>	8.136.772	2.498.346
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	484.227	392.898
	8.620.999	2.891.244
3 Finansielle indtægter Financial income		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	431.908	425.176
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	21	654
	431.929	425.830
4 Skat af årets resultat Tax on profit/loss for the year		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	1.321.358	1.445.380
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	2.358.894	2.741.639
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	64.792	0
	3.745.044	4.187.019

Noter til årsregnskabet | Notes to the Financial statement

	Færdiggjorte udviklingsprojekter Completed development projects	
5 Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets	DKK	
Kostpris 1. januar Cost at 1 January	14.990.077	
Tilgang i årets løb Additions for the year	18.840.480	
Kostpris 31. december Cost at 31 December	33.830.557	
Ned- og afskrivninger 1. januar Impairment losses and amortisation at 1 January	2.498.346	
Årets afskrivninger Amortisation for the year	8.136.772	
Ned- og afskrivninger 31. december Impairment losses and amortisation at 31 December	10.635.118	
Regnskabsmæssig værdi 31. december Carrying amount at 31 December	23.195.439	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools an equipment	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements
6 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment	DKK	DKK
Kostpris 1. januar Cost at 1 January	4.062.836	698.318
Tilgang i årets løb Additions for the year	868.615	113.525
Afgang i årets løb Disposals during the year.	-911.220	0
Kostpris 31. december Cost at 31 December	4.020.231	811.843
Ned- og afskrivninger 1. januar Impairment losses and depreciation at 1 January	2.887.069	513.373
Årets afskrivninger Depreciation for the year	602.189	48.067
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver Impairment and depreciation of sold assets for the year	-911.220	0
Ned- og afskrivninger 31. december Impairment losses and depreciation at 31 December	2.578.038	561.440
Regnskabsmæssig værdi 31. december Carrying amount at 31 December	1.442.193	250.403

Noter til årsregnskabet | Notes to the Financial statement

	DKK	DKK	DKK	DKK
7 Egenkapital Equity				
	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	600.000	8.723.578	3.500.000	12.823.578
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis <i>Net effect from change of accounting policy</i>	0	9.743.550	0	9.743.550
Korrigeret egenkapital 1. januar <i>Adjusted equity at 1 January</i>	600.000	18.467.128	3.500.000	22.567.128
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-3.500.000	-3.500.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	9.006.675	3.500.000	12.506.675
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	600.000	27.473.803	3.500.000	31.573.803
Selskabskapitalen består af 600 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste fem år. <i>The share capital consists of 600 shares of a nominal value of DKK 1,000. No shares carry any special rights. There have been no changes in the share capital during the last five years.</i>				

2015 2014

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | *Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

Leje- og leasingkontrakter | *Rental agreements and leases*

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: | *Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:*


Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	0	47.015
	0	47.015
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode <i>Lease obligations, period of non-terminability</i>	1.892.000	2.334.000

Eventualforpligtelser | *Contingent liabilities*

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. incl. tillæg og renter. FSL Invest ApS er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. | *The Group companies are jointly liable for corporate tax related to the joint taxation incl. additions and penalties. FSL Invest ApS is the administration company in the joint taxation.*

Noter til årsregnskabet | Notes to the Financial statement

	2015	2014
10 Pengestrømsopgørelse – reguleringer Cash flow statement – adjustments		
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-431.929	-425.830
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	53.265	49.084
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg <i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>	8.621.000	2.891.244
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3.745.044	4.187.019
	11.987.380	6.701.517
11 Pengestrømsopgørelse – ændring i driftskapital Cash flow statement – change in working capital		
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	5.566.153	-4.141.090
Ændring i leverandører m.v. <i>Change in trade payables, etc.</i>	-2.979.752	5.763.628
	2.586.401	1.622.538



REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Sonlinc A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B. Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Selskabet har med virkning for regnskabsåret 2015 ændret regnskabspraksis, således at udviklingsprojekter, der opfylder betingelserne herfor, aktiveres og afskrives over en 3-årig periode. Sammenligningstal er korrigeret i overensstemmelse hermed. Ændringen har forbedret selskabets egenkapital med TDKK 18.092 pr. 31. december 2015 og med TDKK 9.744 pr. 31. december 2014. Resultat før skat er positivt påvirket med TDKK 10.703 i 2015 og med TDKK 12.492 i 2014. Resultat efter skat er påvirket positivt med TDKK 8.348 i 2015 og med TDKK 9.744 i 2014. Den anvendte regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem

Basis of Preparation

The Annual Report of Sonlinc A/S for 2015 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

Financial Statements for 2015 are presented in DKK.

Changes in accounting policies

The company has, with effect from 2015, changed its accounting policies. Following this change, development projects are now capitalised and depreciated over a 3-year period. Comparative figures for 2014 have been adjusted accordingly. The change has increased equity by TDKK 18,092 as per 31 December 2015 and with TDKK 9,744 as per 31 December 2014. Net result before tax has increased by TDKK 10,703 in 2015 and by TDKK 12,492 in 2014 whereas net result has increased by TDKK 8,348 in 2015 and by TDKK 9,744 in 2014. Apart from above, the accounting policies applied, remain unchanged from last year.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment and provisions as well as reversals in connection with changes in accounting estimates of amounts previously recognized in the income statement. Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are

balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af software, systemudvikling og konsulentydelser indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen. Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement when the sale is considered effected based on the following criteria:

- delivery has been made before year end;
- a binding sales agreement has been made;
- the sales price has been determined; and
- payment has been received or may with reasonable certainty be expected to be received.

Services are recognised at the rate of completion of the service to which the contract relates by using the percentage-of-completion method, which means that revenue equals the selling price of the service completed for the year. This method is applied when total revenues and expenses in respect of the service and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company. The stage of completion is determined on the basis of the ratio between the expenses incurred and the total expected expenses of the service.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og dettes moderselskab. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen**Immaterielle anlægsaktiver**

Udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Udviklingsomkostninger afskrives over maksimalt tre år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

IT-udstyr: 3 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar: 3-8 år

Indretning af lejede lokaler: 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses other than production wages.

Amortisation, depreciation, and impairment losses

Amortisation, depreciation, and impairment losses comprise amortisation, depreciation, and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the core activities of the enterprise, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant, and equipment.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish and foreign subsidiaries.

The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balance Sheet**Intangible assets**

Development costs are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Development costs are amortised over a maximum three years.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita, der måles til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnemeter og renter.

Egenkapital*Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Plant and machinery: 3 years

Other fixtures and fittings, tools and equipment: 3-8 years

Leasehold improvements: 5 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of rent deposits, which is measured at cost price.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience from previous years.

Contract work in progress

Contract work in progress regarding service is measured at selling price of the work performed calculated on the basis of the stage of completion. The stage of completion is measured by the proportion that the contract expenses incurred to date bear to the estimated total contract expenses. Where it is probable that total contract expenses will exceed total revenues from a contract, the expected loss is recognised as an expense in the income statement.

Where the selling price cannot be measured reliably, the selling price is measured at the lower of expenses incurred and net realisable value.

Payments received on account are set off against the selling price. The individual contracts are classified as receivables when the net selling price is positive and as liabilities when the net selling price is negative.

Expenses relating to sales work and the winning of contracts are recognised in the income statement as incurred.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions, and interest.

Equity*Dividend*

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in 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 will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

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

Deferred income

Deferred income comprises payments received in respect of income in subsequent years.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af kassebeholdning og bankindestående. Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year broken down by operating, investment and financial activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the Company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for changes in working capital and non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

Cash flows from investment activities

Cash flows from investment activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of intangible assets, property, plant and equipment as well as fixed asset investments.

Cash flows from financial activities

Cash flows from financial activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payments to and from shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise "Cash at bank and in hand". The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettomsætning}}$$

Overskudsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

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

Forrentning af egenkapital

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

Explanation of financial ratios

Gross margin

$$\frac{\text{Gross Profit} \times 100}{\text{Revenue}}$$

Profit margin

$$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Revenue}}$$

Return on assets

$$\frac{\text{Gross Profit before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$$

Solvency ratio

$$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total asset at year end}}$$

Solvency ratio I

$$\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$$

Sonlinc A/S

KØBENHAVN | COPENHAGEN
Hans Edvard Teglers Vej 5
DK 2920 Charlottenlund

KOLDING | KOLDING
Birkemose Allé 31
DK 6000 Kolding

TELEFON | TELEPHONE
+ 45 39 90 91 91

TELEFAX | FACSIMILE
+ 45 39 90 91 90

E-MAIL | E-MAIL
sonwin@sonlinc.dk

WWW.SONLINC.DK



SONLINC