

Hansen Technologies Denmark A/S

Nørre Havnegade 43, 6400 Sønderborg

CVR-nr. / CVR no. 20 00 26 03

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20

Annual report for the financial year 01.07.19 - 30.06.20

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 24.11.20

Andrew Hansen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement by the Executive Boards and Board of Directors on the annual report	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	5 - 9
Ledelsesberetning Management's review	10 - 14
Resultatopgørelse Income statement	15
Balance Balance sheet	16 - 17
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	18
Noter Notes	19 - 37

Selskabet
The company

Hansen Technologies Denmark A/S
Nørre Havnegade 43
6400 Sønderborg
Hjemsted / Registered office: Sønderborg
CVR-nr. / CVR no.: 20 00 26 03
Regnskabsår / Financial year: 01.07 - 30.06

Direktion
Executive Boards

Scott James Andrew Weir

Bestyrelse
Board of Directors

Andrew Alexander Hansen
Scott James Andrew Weir
Stian Mikkelsen Madsen

Revision
Auditors

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 for Hansen Technologies Denmark A/S.

We have on this day presented the annual report for the financial year 01.07.19 - 30.06.20 for Hansen Technologies Denmark A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is presented in accordance with Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.20 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position as at 30.06.20 and of the results of the company's activities for the financial year 01.07.19 - 30.06.20.

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

We believe that the management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Sønderborg, den 24. november 2020
Sønderborg, November 24, 2020

Direktionen
Executive Boards

Scott James Andrew Weir

Bestyrelsen
Board of Directors

Andrew Alexander Hansen
Formand / Chairman

Scott James Andrew Weir

Stian Mikkelsen Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

**Til kapitalejeren i Hansen Technologies
Denmark A/S**

**To the Shareholder of Hansen
Technologies Denmark A/S**

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hansen Technologies Denmark A/S for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Opinion

We have audited the financial statements of Hansen Technologies Denmark A/S for the financial year 01.07.19 - 30.06.20, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

In our opinion the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 30.06.20 and of the results of the company's operations for the financial year 01.07.19 - 30.06.20 in accordance with the Danish Financial Statements Act (Årsregnskabsloven).

Basis for conclusion

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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.

Statement regarding the management's review

Management is responsible for management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

Based on the work we have performed, we conclude that management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Acts. We did not identify any material misstatement of management's review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejl-information, 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 fejl-information, 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Management's responsibility for the financial statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udadelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

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.

Søborg, den 24. november 2020
Soeborg, Copenhagen, November 24, 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Louise Corneliussen

Statsaut. revisor
State Authorized Public Accountant
MNE-nr. / MNE-no. mne34517

may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS
Hovedtal
Key figures

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Resultat</i>					
<i>Profit/loss</i>					
Indeks / index	-	-	-	-	100
Bruttofortjeneste Gross profit	90.993	81.136	78.138	104.860	131.909
Indeks / index	69	62	59	79	100
Resultat af primær drift Operating profit	24.215	11.209	17.232	36.212	32.708
Indeks / index	74	34	53	111	100
Finansielle poster i alt Total net financials	-907	10	100	-690	-712
Indeks / index	127	-1	-14	97	100
Årets resultat Profit for the year	18.103	8.907	13.826	27.238	26.318
Indeks / index	69	34	53	103	100
<i>Balance</i>					
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver Total assets	83.942	52.357	64.794	82.615	78.402
Indeks / index	107	67	83	105	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver Investments in property, plant and equipment	18.482	2.298	950	3.897	2.027
Indeks / index	912	113	47	192	100
Egenkapital Equity	43.011	24.908	42.321	55.495	41.256
Indeks / index	104	60	103	135	100

Nøgletal

Ratios

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Rentabilitet</i>					
<i>Profitability</i>					
Egenkapitalens forrentning Return on equity	53%	26%	28%	56%	74%
<i>Soliditet</i>					
<i>Equity ratio</i>					
Egenkapitalandel Equity interest	51%	48%	65%	67%	53%
Likviditetsgrad Current ratio	187%	150%	252%	281%	190%

Selskabet har i 2019/2020 ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af leasing. Dette betyder at leasing fra og med regnskabsåret 2019/2020 indregnes i balancen. Som beskrevet i anvendt regnskabspraksis er dette ikke korrikeret i sammenligningstallene. Dette påvirker soliditetsgraden, da den overordnede balancesum forøges som følge af ændringen.

In 2019/2020 the company changed its accounting policies for leased items. This means that from 2019/2020 and forward the leased items will be a part of the balance sheet. As described in the accounting policies the comparative figures have not been adjusted restated. The changes has an effect on the calculation of equity interest as the total assets and liabilities increase as a result of the changes.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Ratios definitions

Return on equity:	$\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$
Equity interest:	$\frac{\text{Equity, end of year} \times 100}{\text{Total assets}}$

Nøgletallene er beregnet efter den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

The ratios have been computed in accordance with the recommendations of the Danish Society of Financial Analysts (Den Danske Finansanalytikerforening).

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
-----------------	---

Current ratio	$\frac{\text{Total current assets} \times 100}{\text{Short-term liabilities}}$
---------------	--

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at udvikle BSS/OSS software løsninger primært til teleselskaber, forsyningsvirksomheder samt TV udbydere globalt. Selskabet varetager alle former for aktivitet relateret til levering af selskabets løsninger inklusive implementering, licensering, vedligehold, hosting og drift på vegne af kunderne.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.19 - 30.06.20 udviser et resultat på DKK 18.103.266 mod DKK 8.906.771 for tiden 01.07.18 - 30.06.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 43.011.019.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatfremgangen for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 skyldes primært at selskabet har fået større indtægter fra søsterselskaber i andre lande for ydelser leveret til søsterselskaberne. Selskabet tjener i stigende omfang som regionalt servicecenter for søsterselskaberne. Omsætningen faldt med 4% fra det foregående år men var 10% større end budgetteret.

Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer at de kommende år ligeledes udviser tilfredsstillende resultater. Covid-19 er en risikofaktor, som kan påvirke kunders evne til at gennemføre aktiviteter og det kan påvirke selskabets resultater. Ud over de allerede beskrevne forhold er det ikke opfattelsen, at der er særlige forudsætninger,

Primary activities

The company's main activities are to develop BSS/OSS software solutions primarily to telecommunication companies, utilities and TV providers globally. The company handles all kinds of activities related to the delivery of the company's solutions including implementation, licensing, maintenance, hosting and operations on behalf of customers.

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.07.19 - 30.06.20 shows a profit/loss of DKK 18,103,266 against DKK 8,906,771 for the period 01.07.18 - 30.06.19. The balance sheet shows equity of DKK 43,011,019.

The management considers the financial performance in the year to be satisfactory.

The increase in result for the financial year 01.07.19 - 30.06.20 is primarily due to the company receiving greater income from sister companies in other countries for services provided to the sister companies. The company increasingly serves as a regional service center for the sister companies. Revenue was down 4% compared to the previous year but 10% above budget.

Outlook

The company's management expects that the coming years will also show satisfactory results. Covid-19 is a risk factor that can affect customers' ability to carry out activities and it can affect the company's results. In addition to the conditions already described, it is not the perception that there are special assumptions,

andre særlige risici eller usikre faktorer, som kan påvirke forventningerne.

other special risks or uncertain factors that may affect expectations.

Videnressourcer

Virksomhedens forretningsgrundlag er at tilbyde effektive og driftssikre BSS/OSS softwareløsninger. Dette stiller store krav til vidensressourcerne vedrørende medarbejderne, metoder og selve softwareløsningerne. Derfor har vi stadig stor fokus på at tiltrække, fastholde og videreudanne højtuddannede medarbejdere samt videreudvikle vores metoder og løsninger.

Knowledge resources

The company's underlying business concept is to offer efficient and reliable BSS/OSS software solutions. This places heavy demands on knowledge resources concerning employees, methods and the software solutions. Therefore, we continue to focus on attracting, retaining and further train highly skilled employees and develop our methods and solutions.

Eksternt miljø

Det er ledelsens opfattelse, at selskabets aktiviteter ikke medfører skade på miljøet.

External environment

In the opinion of the Management, the company's operations do not have any negative impact on the environment..

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Platformen for selskabets seneste løsning er Microsoft Dynamics 365 Business Central. Dynamics 365 Business Central er efterfølgeren til Microsoft Dynamics NAV som selskabet hidtil har arbejdet på. Der arbejdes til stadighed på at udvikle og opdatere løsningerne, så de udnytter alle muligheder og features som nye versioner af Dynamics 365 Business Central indeholder. Derudover arbejder selskabet på udvikle nye moduler som sikrer, at selskabets samlede løsninger til stadighed er på forkant med markedets efterspørgsel og forventninger. Ligeledes udvikles og opdateres nuværende Microsoft Dynamics NAV kunders løsninger for at sikre at kunders samlede løsninger til stadighed møder kundernes efterspørgsel og forventninger.

Research and development activities

The platform for the company's latest solution is Microsoft Dynamics 365 Business Central. Dynamics 365 Business Central is the successor to Microsoft Dynamics NAV, which the company has been working on so far. We are constantly working to develop and update the solutions so that they take advantage of all the possibilities and features that new versions of Dynamics 365 Business Central contain. In addition, the company is working on developing new modules that ensure that the company's overall solutions are constantly at the forefront of market demand and expectations. Likewise, current Microsoft Dynamics NAV customer solutions are developed and updated to ensure that customers' total solutions constantly meet customer demand and expectations.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Subsequent events

No important events have occurred after the end of the financial year.

Filialer i udlandet

Selskabet har ingen filialer. Kontoret i Elmsholm er fraflyttet ultimo 2019 og aktiviteterne varetages nu primært fra Danmark.

Branches abroad

The company does not have any branches. The office in Elmsholm has been vacated at the end of 2019 and the activities are handled from Denmark.

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2019/20 DKK	2018/19 DKK
	Bruttofortjeneste Gross profit	90.993.031	81.136.282
1	Personaleomkostninger Staff costs	-57.478.402	-64.665.034
	Resultat før af- og nedskrivninger Profit before depreciation, amortisation, write-downs and impairment losses	33.514.629	16.471.248
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver Depreciation, amortisation and impairments losses of intangible assets and property, plant and equipment	-9.299.161	-5.261.845
	Resultat før finansielle poster Profit before net financials	24.215.468	11.209.403
	Finansielle indtægter Financial income	0	156.863
2	Finansielle omkostninger Financial expenses	-907.248	-146.989
	Resultat før skat Profit before tax	23.308.220	11.219.277
	Skat af årets resultat Tax on profit or loss for the year	-5.204.954	-2.312.506
	Årets resultat Profit for the year	18.103.266	8.906.771
3	Resultatdisponering Distribution of net profit		

Balance Balance sheet

AKTIVER		30.06.20	30.06.19
ASSETS		DKK	DKK
Note			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter Completed development projects	9.577.309	9.803.789
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt Total intangible assets	9.577.309	9.803.789
	Grunde og bygninger Land and buildings	11.628.773	0
	Indretning af lejede lokaler Leasehold improvements	409.025	549.581
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	4.865.340	4.216.398
5	Materielle anlægsaktiver i alt Total property, plant and equipment	16.903.138	4.765.979
	Anlægsaktiver i alt Total non-current assets	26.480.447	14.569.768
6	Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties	1.389.358	1.560.354
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser Trade receivables	13.779.504	18.953.896
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	12.551.111	0
	Andre tilgodehavender Other receivables	373.725	214.220
7	Periodeafgrænsningsposter Prepayments	2.929.288	3.095.872
	Tilgodehavender i alt Total receivables	31.022.986	23.824.342
	Likvide beholdninger Cash	26.438.533	13.963.087
	Omsætningsaktiver i alt Total current assets	57.461.519	37.787.429
	Aktiver i alt Total assets	83.941.966	52.357.197

Balance Balance sheet

Note	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK
PASSIVER		
EQUITY AND LIABILITIES		
	500.000	500.000
8 Selskabskapital Share capital		
Reserve for udviklingsomkostninger Reserve for development costs	7.470.301	7.646.955
Overført resultat Retained earnings	35.040.718	16.760.798
Egenkapital i alt Total equity	43.011.019	24.907.753
9 Hensættelser til udskudt skat Provisions for deferred tax	1.602.991	1.928.679
Hensatte forpligtelser i alt Total provisions	1.602.991	1.928.679
10 Leasingforpligtelser Lease commitments	8.602.337	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt Total long-term payables	8.602.337	0
10 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser Short-term part of long-term payables	3.908.698	424.972
Gæld til øvrige kreditinstitutter Payables to other credit institutions	50.167	203.528
Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	3.484.697	5.439.057
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	0	3.444.625
Selskabsskat Income taxes	3.669.350	671.900
Anden gæld Other payables	16.962.708	12.733.667
11 Periodeafgrænsningsposter Deferred income	2.649.999	2.603.016
Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables	30.725.619	25.520.765
Gældsforpligtelser i alt Total payables	39.327.956	25.520.765
Passiver i alt Total equity and liabilities	83.941.966	52.357.197
12 Eventualforpligtelser Contingent liabilities		
13 Nærtstående parter Related parties		

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabs- kapital Share capital	Reserve for udviklings- omkostninger Reserve for development costs	Overført resultat Retained earnings	Forslag til udbytte for regnskabs- året Proposed dividend for the financial year	Egenkapital i alt Total equity
Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20 Statement of changes in equity for 01.07.19 - 30.06.20					
Saldo pr. 01.07.19 Balance as at 01.07.19	500.000	7.646.955	16.760.798	0	24.907.753
Overførsler til/fra andre reserver Transfers to/from other reserves	0	-176.654	176.654	0	0
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	0	18.103.266	0	18.103.266
Saldo pr. 30.06.20 Balance as at 30.06.20	500.000	7.470.301	35.040.718	0	43.011.019

	2019/20 DKK	2018/19 DKK
1. Personalemkostninger		
Staff costs		
Lønninger Wages and salaries	51.994.638	55.522.487
Pensioner Pensions	3.151.391	6.008.441
Andre omkostninger til social sikring Other social security costs	1.091.125	1.444.008
Andre personaleomkostninger Other staff costs	1.241.248	1.690.098
I alt Total	57.478.402	64.665.034
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året Average number of employees during the year	96	103

Ifølge årsregnskabslovens §98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

According to section 98B (3) of the Danish Financial Statements Act, remuneration to the Executive Board has not been disclosed.

2. Finansielle omkostninger
Financial expenses

Renter, tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	51.923	0
Renteomkostninger i øvrigt Other interest expenses	391.983	108.985
Øvrige finansielle omkostninger Other financial expenses	463.342	38.004
Øvrige finansielle omkostninger i alt Other financial expenses total	855.325	146.989
I alt Total	907.248	146.989

	2019/20 DKK	2018/19 DKK
3. Resultatdisponering		
Distribution of net profit		
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret Extraordinary dividend for the financial year	0	2.720.000
Overført resultat Retained earnings	18.103.266	6.186.771
I alt Total	18.103.266	8.906.771
Ekstraordinært udbytte udloddet efter balancedagen Extraordinary dividend distributed after the balance sheet date	25.000.000	0

4. Immaterielle anlægsaktiver Intangible assets

Beløb i DKK Figures in DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter Completed development projects
Kostpris pr. 01.07.19 Cost as at 01.07.19	14.346.949
Tilgang i året Additions during the year	2.781.179
Kostpris pr. 30.06.20 Cost as at 30.06.20	17.128.128
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19 Amortisation and impairment losses as at 01.07.19	-4.543.160
Afskrivninger i året Amortisation during the year	-3.007.659
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20 Amortisation and impairment losses as at 30.06.20	-7.550.819
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20 Carrying amount as at 30.06.20	9.577.309

Virksomhedens udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye typer produkter og services i tilknytning til eksisterende forretningsområder. Udnyttelsen af færdiggjorte udviklingsprojekter forløber som planlagt.

The development projects relates to new types of products and services connected to existing areas of business. The use of completed development projects are proceeding as planned.

5. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

Beløb i DKK Figures in DKK	Grunde og bygninger Land and buildings	Indretning af le- jede lokaler Leasehold improvements	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment
Kostpris pr. 01.07.19 Cost as at 01.07.19	0	2.037.125	22.264.375
Tilgang i året Additions during the year	15.407.050	1	3.074.714
Afgang i året Disposals during the year	-53.017	0	-267.365
Kostpris pr. 30.06.20 Cost as at 30.06.20	15.354.033	2.037.126	25.071.724
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19 Depreciation and impairment losses as at 01.07.19	0	-1.487.545	-18.047.977
Afskrivninger i året Depreciation during the year	-3.725.260	-140.556	-2.415.266
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæn- dede aktiver Reversal of depreciation of and impairment losses on disposed assets	0	0	256.859
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20 Depreciation and impairment losses as at 30.06.20	-3.725.260	-1.628.101	-20.206.384
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20 Carrying amount as at 30.06.20	11.628.773	409.025	4.865.340
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver pr. 30.06.20 Carrying amount of assets held under leases as at 30.06.20	11.628.773	0	526.913

6. Igangværende arbejder for fremmed regning

Work in progress for third parties

Igangværende arbejder for fremmed regning Work in progress for third parties	1.389.358	1.560.354
---	-----------	-----------

	30.06.20 DKK	30.06.19 DKK
7. Periodeafgrænsningsposter		
Prepayments		
Forudbetalte forsikringer Prepaid insurance premiums	400.863	468.935
Forudbetalte kontingenter og abonnementer Prepaid membership fees and subscriptions	1.799.861	1.700.168
Forudbetalte leasingydelse Prepaid lease payments	0	47.492
Forudbetalte huslejer Prepaid rent	0	359.407
Andre periodeafgrænsningsposter Other prepayments	728.564	519.870
I alt Total	2.929.288	3.095.872

8. Selskabskapital

Share capital

Selskabskapitalen består af:
The share capital consists of:

	Antal Quantity	Pålydende værdi i alt DKK Total nominal value
Kapitalandele Share capital	500	500.000

9. Udskudt skat

Deferred tax

Udskudt skat pr. 01.07.19 Deferred tax as at 01.07.19	1.928.679	1.698.132
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen Deferred tax recognised in the income statement	-325.688	230.547
Udskudt skat pr. 30.06.20 Deferred tax as at 30.06.20	1.602.991	1.928.679

10. Langfristede gældsforpligtelser**Long-term payables**

Beløb i DKK Figures in DKK	Afdrag første år Repayment first year	Restgæld efter 5 år Outstanding debt after 5 years	Gæld i alt 30.06.20 Total payables at 30.06.20	Gæld i alt 30.06.19 Total payables at 30.06.19
Leasingforpligtelser Lease commitments	3.908.698	0	12.511.035	424.972
I alt Total	3.908.698	0	12.511.035	424.972

11. Periodeafgrænsningsposter**Deferred income**

Periodeafgrænset salg Deferred income		2.649.999	2.603.016
--	--	-----------	-----------

12. Eventualforpligtelser**Contingent liabilities***Garantiforpligtelser*

Selskabets pengeinstitut har afgivet betalingsgarantier garanti på i alt t.DKK 2.199.

Guarantee commitments

The company's bankers have provided payment guarantees in total of t.DKK 2.199.

13. Nærtstående parter**Related parties**

Bestemmende indflydelse Controlling influence	Grundlag for indflydelse Basis of influence
Hansen Holdings Europe Limited, United Kingdom	Kapitalbesiddelse

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Related party transactions are not disclosed, as all transactions are entered into in the ordinary course of business at arms' length.

14. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Indregning af leasingkontrakter i balancen
Ydelser på leasingkontrakter er hidtil indregnet som omkostning i resultatopgørelsen. Leasede aktiver og dertilhørende forpligtelser indregnes fremover i balancen, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede. Sammenligningstallene er ikke ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis har ingen indvirkning på egenkapitalen.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

GENERAL

The annual report is presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act (*Årsregnskabsloven*) for medium-sized enterprises in reporting class C.

Change in accounting policies

The company has changed its accounting policies in the following areas:

Recognition of leases in the balance sheet
Previously, lease payments were expensed in the income statement. In future, assets held under leases and related liabilities will be recognised in the balance sheet as management believes that this will provide a fairer presentation. The comparative figures have not been restated in accordance with the new accounting policy. The change in accounting policy doesn't have any effect on the equity.

Except for the areas mentioned above, the accounting policies have been applied consistently with the previous year.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company, and the value of

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company, and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the date at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

CURRENCY

The annual report is presented in Danish kroner (DKK).

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest annual report is recognised under financial income or expenses in the income statement. Fixed assets and other non-monetary assets acquired in foreign currencies are translated using historical exchange rates.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter indregnes i balancen. Leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

LEASES

Leases are recognised in the balance sheet. On initial recognition, assets held and related lease commitments are measured at the lower of the fair value of the leased asset and the present value of future lease payments. Subsequently, assets held under leases are treated like other similar assets.

Lease commitments relating to assets held under leases are recognised in the balance sheet as payables. Subsequent to initial recognition, lease commitments are measured at amortised cost according to which the interest element of the lease payment is recognised in the income statement over the lease term.

INCOME STATEMENT**Gross profit**

Gross profit comprises revenue, work performed for own account and capitalised, other operating income and cost of sales and other external expenses.

Revenue

Income from the sale of goods is recognised in the income statement if delivery has taken place and the risk has passed to the buyer before the end of the financial year and where the selling price can be determined reliably and is expected to be paid. Revenue is measured at fair value and is determined exclusive of VAT and other taxes collected on behalf of third parties and less discounts.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver**

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Work performed for own account and capitalised

Work performed for own account and capitalised comprises cost of sales, wages and salaries and other internal expenses incurred during the year and included in the cost of self-constructed or self-produced intangible assets and property, plant and equipment.

Other operating income

Other operating income comprises income of a secondary nature in relation to the enterprise's activities, including rental income, negative goodwill and gains on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Cost of sales

Cost of sales comprises cost of sales for the year measured at cost plus any changes in inventories, including write-downs to the extent that these do not exceed normal write-downs.

Other external expenses

Other external expenses comprise costs relating to distribution, sales and advertising and administration, premises and bad debts to the extent that these do not exceed normal write-downs.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries as well as other staff-related costs.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugs- tid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	1-5	0
Bygninger	1-5	0
Indretning af lejede lokaler	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og

Depreciation, amortisation and impairment losses

The depreciation and amortisation of intangible assets and property, plant and equipment aim at systematic depreciation and amortisation over the expected useful lives of the assets. Assets are depreciated and amortised according to the straight-line method based on the following expected useful lives and residual values:

	Useful lives, years	Resi- dual value, per cent
Completed development projects	1-5	0
Buildings	1-5	0
Leasehold improvements	5-10	0
Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	3-5	0

The basis of depreciation and amortisation is the cost of the asset less the expected residual value at the end of the useful life. Moreover, the basis of depreciation and amortisation is reduced by any impairment losses. The useful life and residual value are determined when the asset is ready for use and reassessed annually.

Intangible assets and property, plant and equipment are impaired in accordance with the accounting policies referred to in the 'Impairment losses on fixed assets' section.

Other net financials

Interest income and interest expenses, the interest element of finance lease payments, foreign exchange gains and losses on transactions

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

-tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

denominated in foreign currencies etc. are recognised in other net financials.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Tax on profit/loss for the year

The current and deferred tax for the year is recognised in the income statement as tax on the profit/loss for the year with the portion attributable to the profit/loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte eller indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

BALANCE SHEET**Intangible assets***Completed development projects*

Development projects are recognised in the balance sheet where the project aims at developing a specific product or a specific process, intended to be produced or used, respectively, by the company in its production process. On initial recognition, development projects are measured at cost. Cost comprises the purchase price plus expenses resulting directly from the purchase, including wages and salaries directly or indirectly attributable to the development projects until the asset is ready for use. Interest on loans arranged to finance development projects in the development period is not included in the cost. Other development projects and development costs are recognised in the income statement in the year in which they are incurred.

Development projects are subsequently measured in the balance sheet at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Completed development projects are amortised using the straight-line method based on useful lives, which are stated in the 'Depreciation, amortisation and impairment losses' section.

Gains and losses on the disposal of intangible assets are determined as the difference between the selling price, if any, less selling costs and the carrying amount at the date of disposal.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

For leasede aktiver henvises beskrivelsen af dette afsnit, for opgørelse af kostpris og indregning i øvrigt.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment comprise land and buildings, leasehold improvements as well as other fixtures and fittings, tools and equipment.

Property, plant and equipment are measured in the balance sheet at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the purchase price and expenses resulting directly from the purchase until the asset is ready for use. Interest on loans arranged to finance production is not included in the cost.

For leased assets, reference is made to the relevant section, for the calculation of cost and measurement in general.

The total cost of an asset is decomposed into separate components that are depreciated separately if the useful lives of the individual components vary.

Property, plant and equipment are depreciated using the straight-line method based on useful lives and residual values, which are stated in the 'Depreciation, amortisation and impairment losses' section.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price, if any, less selling costs and the carrying amount at the date of disposal less any costs of disposal.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau

Impairment losses on fixed assets

The carrying amount of fixed assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation and amortisation.

If the company's realised return on an asset or a group of assets is lower than expected, this is considered an indication of impairment.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets.

The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

Impairment losses are reversed when the reasons for the impairment no longer exist.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

Write-downs for bad debts are determined based on an individual assessment of each receivable if there is no objective evidence of individual

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

impairment of a receivable.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Work in progress for third parties

Work in progress for third parties is measured at the selling price of the work performed less on-account invoicing made for each piece of work in progress.

The selling price is measured according to the stage of completion at the balance sheet date and total expected income from each piece of work in progress. The degree of completion for each piece of work in progress is normally calculated as the ratio between the resources spent and the total budgeted resource consumption. For some work in progress where the resource consumption cannot be used as a basis, the ratio between completed subactivities and the combined subactivities for the individual piece of work in progress is used instead.

When the selling price of a piece of work in progress cannot be determined reliably, the selling price is measured at the lower of costs incurred and net realisable value.

The individual piece of work in progress is recognised under receivables or payables in the balance sheet depending on whether the net value of the selling price less prepayments received is positive or negative.

When it is likely that the total costs of the individual piece of work in progress will exceed total sales income, the total expected loss is recognised as a provision.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reetableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven først med virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.16.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatte-

Prepayments

Prepayments recognised under assets comprise costs incurred in respect of subsequent financial years.

Cash

Cash includes deposits in bank accounts as well as operating cash.

Equity

An amount equivalent to internally generated development costs in the balance sheet is recognised in equity under reserve for development costs. The reserve is measured less deferred tax and reduced by amortisation and impairment losses on the asset. If impairment losses on development costs are subsequently reversed, the reserve will be restored with a corresponding amount. The reserve is dissolved when the development costs are no longer associated with the operations of the enterprise, and the remaining amount will be transferred to retained earnings. In accordance with act no. 738 amending the Danish Financial Statements Act of 1 June 2015, development costs will initially be recognised in the reserve, with initial recognition in the balance sheet from 1 January 2016.

Current and deferred tax

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for tax paid on account.

Deferred tax liabilities and tax assets are

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

aktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

recognised on the basis of all temporary differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or elimination in tax on future earnings.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and at the tax rates which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Payables

Short-term payables are measured at amortised cost, normally corresponding to the nominal value of such payables.

Deferred income

Deferred income under liabilities comprises payments received in respect of income in subsequent financial years.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

CASH FLOW STATEMENT

Referring to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act a cash flow statement has not been prepared as the enterprise is included in the consolidated cash flow statement.