

---

# **SONNE A/S**

Lene Haus Vej 21, DK-7430 Ikast

## **Årsrapport for 1. november 2019 - 31. oktober 2020**

*Annual Report for 1 November 2019 - 31 October 2020*

---

CVR-nr. 31 37 21 78

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 18/12 2020

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 18/12 2020*

Søren Friis Knudsen  
Dirigent  
*Chairman of the General  
Meeting*



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

## Contents

Side  
Page

### **Påtegninger**

#### ***Management's Statement and Auditor's Report***

Ledelsespåtegning 1  
*Management's Statement*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2  
*Independent Auditor's Report*

### **Ledelsesberetning**

#### ***Management's Review***

Selskabsoplysninger 7  
*Company Information*

Hoved- og nøgletal 8  
*Financial Highlights*

Ledelsesberetning 10  
*Management's Review*

### **Årsregnskab**

#### ***Financial Statements***

Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober 13  
*Income Statement 1 November - 31 October*

Balance 31. oktober 14  
*Balance Sheet 31 October*

Egenkapitalopgørelse 18  
*Statement of Changes in Equity*

Pengestrømsopgørelse 1. november - 31. oktober 19  
*Cash Flow Statement 1 November - 31 October*

Noter til årsregnskabet 21  
*Notes to the Financial Statements*

# Ledelsespåtegning

## *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. november 2019 - 31. oktober 2020 for SONNE A/S.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of SONNE A/S for the financial year 1 November 2019 - 31 October 2020.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019/20.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 October 2020 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2019/20.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

Ikast, den 18. december 2020  
*Ikast, 18 December 2020*

### **Direktion** *Executive Board*

Henrik Westergaard Mathiesen

### **Bestyrelse** *Board of Directors*

Søren Friis Knudsen  
formand  
*Chairman*

Benny Madsen

Lars Jensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Independent Auditor's Report

Til kapitalejerne i SONNE A/S

### Konklusion

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

Vi har revideret årsregnskabet for SONNE A/S for regnskabsåret 1. november 2019 - 31. oktober 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### 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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledel-

To the Shareholders of SONNE A/S

### Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 October 2020 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 November 2019 - 31 October 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of SONNE A/S for the financial year 1 November 2019 - 31 October 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

### Basis for opinion

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

### Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

sesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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.

### **Ledelsens ansvar for regnskabet**

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

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

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 Financials Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

### **Management's responsibilities for the Financial Statements**

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

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

### **Revisors ansvar for revisionen af regnskabet**

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

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændig-

to do so.

### **Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements**

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

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism 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,

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent Auditor's Report*

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

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 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

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

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

Trekantområdet, den 18. december 2020  
*Trekantomraadet, 18 December 2020*

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Lars Almskou Ohmeyer  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne24817

Heidi Bonde  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
mne42815



# Selskabsoplysninger

## Company Information

**Selskabet**  
*The Company*

SONNE A/S  
Lene Haus Vej 21  
DK-7430 Ikast

Telefon: + 45 30 31 31 04  
*Telephone:*  
Hjemmeside: [www.sonne.com](http://www.sonne.com)  
*Website:*

CVR-nr.: 31 37 21 78  
*CVR No:*  
Regnskabsperiode: 1. november - 31. oktober  
*Financial period: 1 November - 31 October*  
Stiftet: 10. april 2008  
*Incorporated: 10 April 2008*  
Hjemstedskommune: Ikast-Brande  
*Municipality of reg. office: Ikast-Brande*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Søren Friis Knudsen , formand (*Chairman*)  
Benny Madsen  
Lars Jensen

**Direktion**  
*Executive Board*

Henrik Westergaard Mathiesen

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Herredsvej 32  
DK-7100 Vejle

## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

Set over en 3-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a three-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2019/20	2018/19	2017/18
	12 mdr. / TDKK	16 mdr. / TDKK	12 mdr. / TDKK
<b>Hovedtal</b>			
<b>Key figures</b>			
<b>Resultat</b>			
<b>Profit/loss</b>			
Nettoomsætning	104.990	169.974	127.520
<i>Revenue</i>			
Bruttofortjeneste	39.190	67.976	26.508
<i>Gross profit/loss</i>			
Resultat af ordinær primær drift	2.004	1.728	-5.033
<i>Operating profit/loss</i>			
Resultat før afskrivninger og finansielle poster	2.533	2.164	(4.193)
<i>EBITDA</i>			
Af- og nedskrivninger	-530	-794	(840)
<i>Depreciation, amortisation and impairment</i>			
Resultat før finansielle poster	2.004	1.370	-5.033
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>			
Resultat af finansielle poster	225	-255	-334
<i>Net financials</i>			
Årets resultat	1.849	977	-4.206
<i>Net profit/loss for the year</i>			
<b>Balance</b>			
<b>Balance sheet</b>			
Balancesum	32.086	24.282	30.684
<i>Balance sheet total</i>			
Egenkapital	3.703	1.854	297
<i>Equity</i>			
<b>Pengestrømme</b>			
<b>Cash flows</b>			
Pengestrømme fra:			
<i>Cash flows from:</i>			
- driftsaktivitet	500	-482	-7.741
<i>- operating activities</i>			
- investeringsaktivitet	-1.062	26	-1.455
<i>- investing activities</i>			
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-405	-49	-722
<i>including investment in property, plant and equipment</i>			
- finansieringsaktivitet	554	427	9.233
<i>- financing activities</i>			
Årets forskydning i likvider	-8	-30	37
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>			

## Hoved- og nøgletal

### Financial Highlights

	2019/20	2018/19	2017/18
	12 mdr. / TDKK	16 mdr. / TDKK	12 mdr. / TDKK
Antal medarbejdere <i>Number of employees</i>	56	76	46
<b>Nøgletal i %</b> <b>Ratios</b>			
Bruttomargin <i>Gross margin</i>	37,3%	40,0%	20,8%
Overskudsgrad <i>Profit margin</i>	1,9%	0,8%	-3,9%
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	6,2%	5,6%	-16,4%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	11,5%	7,6%	1,0%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	66,5%	90,8%	-175,2%

SONNE A/S er fusioneret sammen med SONNE Food and Medico ApS, SONNE Project Management ApS, SONNE Engineering ApS samt SONNE Machine Build ApS. Sonne A/S er det fortsættende selskab. Fusionen er sket efter bogført-værdi-metoden med 1. juli 2018 som fusionsdato. Der er ikke sket tilpasning af sammenligningstal for 2017/18 som følge af fusionen.

*SONNE A/S has merged with SONNE Food and Medico ApS, SONNE Project Management ApS, SONNE Engineering ApS and SONNE Machine Build ApS. Sonne A/S is the continuing company. The merger was effected under the uniting-of-interests method, the merger date being 1 July 2018. Comparative figures for 2017/18 have not been restated in consequence of the merger.*

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Væsentligste aktiviteter

SONNE A/S er en vidensvirksomhed, hvis ydelser består af konsulenter og udviklingsprojekter, baseret på selskabets medarbejderes kernekompetencer inden for projektledelse og ingeniørarbejde.

SONNE A/S' kundeportefølje omfatter førende globale virksomheder inden for vind og fremstillingsindustrien.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på DKK 1.848.946, og selskabets balance pr. 31. oktober 2020 udviser en egenkapital på DKK 3.702.991.

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at lukke landene ned, får stor betydning for verdensøkonomien.

Udbruddet af Covid-19 har ikke påvirket selskabet i regnskabsperioden og forventes ikke at komme til at påvirke selskabet nævneværdigt.

### Key activities

SONNE A/S is a knowledge-based business specialised in consultancy and development projects based on its employees' core competencies within project management and engineering.

SONNE A/S' customer portfolio comprises leading global enterprises within the wind and manufacturing industries.

### Development in the year

The income statement of the Company for 2019/20 shows a profit of DKK 1,848,946, and at 31 October 2020 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 3,702,991.

The consequences of Covid-19, in which many governments around the world have decided to shut down the countries, are having a major impact on the world economy.

The eruption of Covid-19 did not affect the company during the financial period and is not expected to have a significant impact on the company.

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet har i regnskabsåret fortsat fokuseret på udvikling af den nye digitalplatform og effektivisering, og det har skabt en styrket position og konkurrenceevne i markedet.

For at understøtte strategien, er virksomheden opdelt i to Strategiske Business Units (SBU'er). Det er inden for "Time & materiale" og "Work Package".

#### 1. Time & Material

En af de førende i time & material for vindindustrien.

#### 2. Work package

Turnkey løsning og produktudvikling inden for service-, produktion- og transport- og installationsudstyr til vindindustrien.

Selskabets styringsværktøjer styrkes og der er i 2020 investeret yderligere i den nye IT-styringsplatform og arbejdsprocesser, der gennemgribende har digitaliseret virksomheden. Målet er at styrke performancekulturen i hele virksomheden med henblik på at skabe den størst mulige værdi for kunderne i fremtiden. Som led i dette forventer vi en ISO9001 certificering i løbet af 2021.

### Valutarisici

Al omsætning i selskabet faktureres i DKK og EUR, og der er derfor minimeret risici i forhold til svingninger i valutakurser.

### Kreditrisici

Selskabets kundeportefølje består primært af større velrenommerede virksomheder, som vurderes at have en god kreditværdighed.

### The past year and follow-up on development expectations from last year

During the financial year, the Company maintained its focus on developing a new digital platform and efficiency improvements, which has reinforced the Company's market position and competitive power.

To support the strategy, the Company is divided into two Strategic Business Units (SBUs). The units constitute "Time & Material" and "Work Package".

#### 1. Time & Material

A leading player within "time & material" in the wind power industry.

#### 2. Work package

Turnkey solution and product development within service, production, transport and installation equipment for the wind power industry.

The Company's management tools are being strengthened and in 2020, further investments were made in the new IT-management platform, which has fundamentally digitised the Company. The objective is to strengthen the performance culture in the entire organisation with a view to creating maximum value for our customers in future. As part of this, we expect an ISO9001 certification during 2021.

### Foreign exchange risks

All revenue of the Company is invoiced in DKK and EUR; therefore, risks have been minimised in terms of exchange rate fluctuations.

### Credit risks

The Company's customer portfolio primarily comprises major well-reputed enterprises assessed to have a good financial standing.

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabets fokus det kommende år er at følge med virksomhedens kunder globalt. Der opleves en stigende efterspørgsel på SONNE's ydelser på tværs af landegrænser, og med øje for international skalerbarhed.

Der forventes et resultat på niveau med indeværende regnskabsår.

### Forskning og udvikling

Selskabet har arbejdet på udvikling af IT-styringsplatformen og ledelsssystem.

### Eksternt miljø

Det er et mål for virksomheden at påvirke miljøet i mindst mulig omfang.

Det vurderes, at selskabets miljøpåvirkning er lav.

### Videnressourcer

Selskabet er en vidensvirksomhed, hvis vigtigste ressource er den viden og de kompetencer, dets medarbejdere besidder. Medarbejderudvikling og vidensdeling er derfor centrale elementer i initiativer, der bakker op om målsætningen om at øge fastholdelsen af medarbejderne.

### Targets and expectations for the year ahead

The Company's focus in the year ahead will be to keep up with its global customers. The Company is seeing increased demand for SONNE's services across national borders and with a view to international scalability.

We expect a result for 2020/21 at same level as 2019/20.

### Research and development

The Company has been working on the development of the IT management platform and a management system.

### External environment

The Company has an objective of minimising its environmental impact.

The Company's environmental impact is considered low.

### Intellectual capital resources

The Company is a knowledge-based business whose key resource is the knowledge and competencies possessed by its employees. Employee development and knowledge sharing are therefore key elements of the initiatives supporting the target of retaining employees.

# Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober

## Income Statement 1 November - 31 October

	Note	2019/20 DKK 12 mdr.	2018/19 DKK 16 mdr.
<b>Nettoomsætning</b> <i>Revenue</i>		<b>104.990.202</b>	<b>169.973.834</b>
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Expenses for raw materials and consumables</i>		-58.228.081	-89.183.979
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-7.572.311	-12.813.436
<b>Bruttoresultat</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>39.189.810</b>	<b>67.976.419</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-36.656.448	-65.454.649
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	-529.681	-794.054
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		0	-357.981
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>2.003.681</b>	<b>1.369.735</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		625.509	623.860
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		12.841	6.005
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-413.638	-884.742
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>2.228.393</b>	<b>1.114.858</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-379.447	-138.204
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>1.848.946</b>	<b>976.654</b>

## Balance 31. oktober

### Balance Sheet 31 October

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Erhvervede licenser <i>Acquired licenses</i>		1.759.862	1.463.601
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> <i>Intangible assets</i>	5	<b>1.759.862</b>	<b>1.463.601</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		114.332	233.084
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		354.667	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	6	<b>468.999</b>	<b>233.084</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	7	1.249.369	623.860
Deposita <i>Deposits</i>	8	92.663	344.334
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>1.342.032</b>	<b>968.194</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>3.570.893</b>	<b>2.664.879</b>



## Balance 31. oktober

### Balance Sheet 31 October

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		23.068.820	19.166.814
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>	9	1.934.180	1.563.416
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		2.862.738	357.094
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		17.687	12.510
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	13	0	101.410
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	10	632.008	407.954
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>28.515.433</b>	<b>21.609.198</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>0</b>	<b>7.731</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>28.515.433</b>	<b>21.616.929</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>32.086.326</b>	<b>24.281.808</b>

## Balance 31. oktober

### Balance Sheet 31 October

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		1.033.334	1.033.334
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		1.249.369	623.860
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		420.288	196.851
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		1.000.000	0
<b>Egenkapital</b> <b><i>Equity</i></b>	11	<b>3.702.991</b>	<b>1.854.045</b>
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	13	278.037	0
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	14	250.000	200.000
<b>Hensatte forpligtelser</b> <b><i>Provisions</i></b>		<b>528.037</b>	<b>200.000</b>
Anden gæld <i>Other payables</i>		2.668.462	643.808
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <b><i>Long-term debt</i></b>	15	<b>2.668.462</b>	<b>643.808</b>

## Balance 31. oktober

### Balance Sheet 31 October

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		7.056.932	6.978.097
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		6.793.301	8.607.185
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser <i>Contract work in progress, liabilities</i>	9	2.550.840	0
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		3.071.227	89.936
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		19.118	19.118
Anden gæld <i>Other payables</i>	15	5.695.418	5.889.619
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <i>Short-term debt</i>		<b>25.186.836</b>	<b>21.583.955</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <i>Debt</i>		<b>27.855.298</b>	<b>22.227.763</b>
<b>Passiver</b> <i>Liabilities and equity</i>		<b>32.086.326</b>	<b>24.281.808</b>
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	12		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	18		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	19		
Begivenheder efter balancedagen <i>Subsequent events</i>	20		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	21		

## Egenkapitalopgørelse

### Statement of Changes in Equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. november <i>Equity at 1 November</i>	1.033.334	623.860	196.851	0	1.854.045
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	625.509	223.437	1.000.000	1.848.946
<b>Egenkapital 31. oktober</b> <i>Equity at 31 October</i>	<b>1.033.334</b>	<b>1.249.369</b>	<b>420.288</b>	<b>1.000.000</b>	<b>3.702.991</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. november - 31. oktober

### Cash Flow Statement 1 November - 31 October

	Note	2019/20	2018/19
		DKK 12 mdr.	DKK 16 mdr.
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		1.848.946	976.654
Reguleringer <i>Adjustments</i>	16	684.415	1.540.668
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	17	-1.632.920	-1.476.925
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> <b><i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i></b>		<b>900.441</b>	<b>1.040.397</b>
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		12.841	6.006
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-413.638	-1.528.549
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from operating activities</i></b>		<b>499.644</b>	<b>-482.146</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible assets</i>		-656.978	-386.215
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-404.878	-49.374
Køb af finansielle anlægsaktiver mv. <i>Fixed asset investments made etc</i>		0	-146.597
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		0	272.701
Salg af finansielle anlægsaktiver mv. <i>Sale of fixed asset investments etc</i>		0	335.364
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from investing activities</i></b>		<b>-1.061.856</b>	<b>25.879</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter <i>Repayment of loans from credit institutions</i>		78.835	-577.535
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		475.646	-67.158
Ændring i likvider, fusion <i>Liquid change, merger</i>		0	1.071.385
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b> <b><i>Cash flows from financing activities</i></b>		<b>554.481</b>	<b>426.692</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. november - 31. oktober

### Cash Flow Statement 1 November - 31 October

	Note	2019/20	2018/19
		DKK 12 mdr.	DKK 16 mdr.
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-7.731</b>	<b>-29.575</b>
<i>Change in cash and cash equivalents</i>			
Likvider 1. november		7.731	37.306
<i>Cash and cash equivalents at 1 November</i>			
<b>Likvider 31. oktober</b>		<b>0</b>	<b>7.731</b>
<i>Cash and cash equivalents at 31 October</i>			
Likvider specificeres således:			
<i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger		0	7.731
<i>Cash at bank and in hand</i>			
<b>Likvider 31. oktober</b>		<b>0</b>	<b>7.731</b>
<i>Cash and cash equivalents at 31 October</i>			

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2019/20	2018/19
	DKK 12 mdr.	DKK 16 mdr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	31.712.192	57.273.242
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	3.717.423	4.471.509
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	425.530	761.057
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	801.303	2.948.841
<i>Other staff expenses</i>		
	<b>36.656.448</b>	<b>65.454.649</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>1.510.998</b>	<b>1.899.528</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>56</b>	<b>76</b>
<i>Average number of employees</i>		
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, er ledelsesvederlaget angivet samlet for direktion og bestyrelse.		
<i>With reference to the Danish Financial Statement Act § 98 b, subsection 3, the management remuneration is stated in total for Executive and Supervisory Boards.</i>		
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	360.717	469.857
<i>Amortisation of intangible assets</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	168.964	324.197
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		
	<b>529.681</b>	<b>794.054</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2019/20	2018/19
	DKK 12 mdr.	DKK 16 mdr.
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	68.652
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	383.559	806.908
<i>Other financial expenses</i>		
Valutakurstab	30.079	9.182
<i>Exchange loss</i>		
	<b>413.638</b>	<b>884.742</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	0	0
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	379.447	133.759
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	4.445
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<b>379.447</b>	<b>138.204</b>



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 5 Immaterielle anlægsaktiver

#### Intangible assets

	Erhvervede licenser <i>Acquired licenses</i>
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. november <i>Cost at 1 November</i>	2.514.155
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	656.978
	<hr/>
Kostpris 31. oktober <i>Cost at 31 October</i>	3.171.133
	<hr/>
Ned- og afskrivninger 1. november <i>Impairment losses and amortisation at 1 November</i>	1.050.554
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	360.717
	<hr/>
Ned- og afskrivninger 31. oktober <i>Impairment losses and amortisation at 31 October</i>	1.411.271
	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober</b> <i>Carrying amount at 31 October</i>	<b>1.759.862</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 6 Materielle anlægsaktiver

#### Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. november <i>Cost at 1 November</i>	1.103.326	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	404.878
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-563.548	0
Kostpris 31. oktober <i>Cost at 31 October</i>	<u>539.778</u>	<u>404.878</u>
Ned- og afskrivninger 1. november <i>Impairment losses and depreciation at 1 November</i>	870.242	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	118.752	50.211
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-563.548	0
Ned- og afskrivninger 31. oktober <i>Impairment losses and depreciation at 31 October</i>	<u>425.446</u>	<u>50.211</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober</b> <i>Carrying amount at 31 October</i>	<b><u>114.332</u></b>	<b><u>354.667</u></b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2020 DKK	2019 DKK
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b> <i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. november <i>Cost at 1 November</i>	0	0
Kostpris 31. oktober <i>Cost at 31 October</i>	0	0
Værdireguleringer 1. november <i>Value adjustments at 1 November</i>	623.860	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	625.509	623.860
Værdireguleringer 31. oktober <i>Value adjustments at 31 October</i>	1.249.369	623.860
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober</b> <i>Carrying amount at 31 October</i>	<b>1.249.369</b>	<b>623.860</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:  
*Investments in subsidiaries are specified as follows:*

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>
Sonne Bulgaria EOOD	Bulgarien	100%

## 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

### Other fixed asset investments

	Deposita <i>Deposits</i> DKK
Kostpris 1. november <i>Cost at 1 November</i>	344.334
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-251.671
Kostpris 31. oktober <i>Cost at 31 October</i>	92.663
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober</b> <i>Carrying amount at 31 October</i>	<b>92.663</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2020	2019
	DKK	DKK
<b>9 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
<i>Contract work in progress</i>		
Salgsværdi af igangværende arbejder	9.406.392	14.016.792
<i>Selling price of work in progress</i>		
Modtagne acountobetalinger	-10.023.052	-12.453.376
<i>Payments received on account</i>		
	<b>-616.660</b>	<b>1.563.416</b>
Indregnet således i balancen:		
<i>Recognised in the balance sheet as follows:</i>		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	1.934.180	1.563.416
<i>Contract work in progress recognised in assets</i>		
Modtagne forudbetalinger under passiver	-2.550.840	0
<i>Prepayments received recognised in debt</i>		
	<b>-616.660</b>	<b>1.563.416</b>

## 10 Periodeafgrænsningsposter

### *Prepayments*

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende software og abonnementer.  
*Prepayments consist of prepaid expenses related to software and subscriptions.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 11 Egenkapital

#### Equity

Selskabskapitalen består af 1.033.334 aktier a nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.  
*The share capital consists of 1,033,334 shares of a nominal value of DKK 1. No shares carry any special rights.*

Selskabskapitalen har udviklet sig således:  
*The share capital has developed as follows:*

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. november <i>Share capital at 1 November</i>	1.033.334	833.334	833.334	833.334	125.000
Kapitalforhøjelse <i>Capital increase</i>	0	200.000	0	0	708.334
Kapitalnedsættelse <i>Capital decrease</i>	0	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. oktober</b> <i>Share capital at 31 October</i>	<b>1.033.334</b>	<b>1.033.334</b>	<b>833.334</b>	<b>833.334</b>	<b>833.334</b>

### 12 Resultatdisponering

#### Proposed distribution of profit

	2019/20	2018/19
	DKK 12 mdr.	DKK 16 mdr.
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	1.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	625.509	623.860
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	223.437	352.794
	<b>1.848.946</b>	<b>976.654</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2020 DKK	2019 DKK
<b>13 Hensættelse til udskudt skat</b> <i>Provision for deferred tax</i>		
Hensættelse til udskudt skat 1. november <i>Provision for deferred tax at 1 November</i>	-101.410	-235.169
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen <i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>	379.447	133.759
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. oktober</b> <i>Provision for deferred tax at 31 October</i>	<b>278.037</b>	<b>-101.410</b>
<b>14 Andre hensættelser</b> <i>Other provisions</i>		
Virksomheden giver 4 års garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser på TDKK 250 (2019: TDKK 200) til forventede garantikrav på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer. <i>The Company provides warranties of 4 years on some of its products and is therefore obliged to repair or replace goods which are not satisfactory. Based on previous experience in respect of the level of repairs and returns, other provisions of TDKK 250 (2019: TDKK 200) have been recognised for expected warranty claims.</i>		
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	250.000	200.000
	<b>250.000</b>	<b>200.000</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 15 Langfristede gældsforpligtelser

*Long-term debt*

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

*Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.*

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

*The debt falls due for payment as specified below:*

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	DKK	DKK
<b>Anden gæld</b>		
<i>Other payables</i>		
Mellem 1 og 5 år	2.668.462	643.808
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	<u>2.668.462</u>	<u>643.808</u>
<i>Long-term part</i>		
Øvrig kortfristet gæld	5.695.418	5.889.619
<i>Other short-term payables</i>		
	<u><b>8.363.880</b></u>	<u><b>6.533.427</b></u>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2019/20	2018/19
	DKK 12 mdr.	DKK 16 mdr.
<b>16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter	-12.841	-6.005
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	413.638	884.742
<i>Financial expenses</i>		
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	529.680	1.152.036
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-625.509	-623.860
<i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Skat af årets resultat	379.447	138.204
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Andre reguleringer	0	-4.449
<i>Other adjustments</i>		
	<b>684.415</b>	<b>1.540.668</b>
<b>17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i tilgodehavender	-4.250.328	5.853.310
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i andre hensatte forpligtelser	50.000	-500.000
<i>Change in other provisions</i>		
Ændring i leverandører mv.	2.567.408	-6.830.235
<i>Change in trade payables, etc</i>		
	<b>-1.632.920</b>	<b>-1.476.925</b>



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2020 DKK	2019 DKK
<b>18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b> <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b> <i>Charges and security</i>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser: <i>The following assets have been placed as security with bankers</i>		
Virksomhedspant på TDKK 8.600, der giver pant i tilgodehavender fra salg, varelagre, driftsmateriel og inventar samt goodwill og andre immaterielle rettigheder til en samlet regnskabsmæssig værdi af <i>A company charge of DKK 8,600k has been created on trade receivables, inventories, fixtures and fittings, tools and equipment as well as goodwill and other intangible rights at a total carrying amount of</i>	27.231.859	22.426.916
Der er afgivet selvskyldnerkaution overfor søsterselskaberne: <i>Surety has been provided to related enterprises:</i>		
TS Tech A/S Eltronic Group A/S Robotcenter Danmark A/S HE Marine A/S Eltronic FuelTech A/S Eltronic Wind Solutions A/S Eltronic A/S		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b> <i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse: <i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	530.172	1.039.990
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	42.836	583.098
	<b>573.008</b>	<b>1.623.088</b>

Selskabet har indgået lejekontrakter med en restforpligtelse på TDKK 861 pr. 31. oktober 2020.  
*The Company has entered into leases with a residual commitment of DKK 861k at 31 October 2020.*

Lejekontrakter har en restløbetid på op til 30 måneder.  
*The leases have a residual maturity of up to 30 months.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

*Contingent assets, liabilities and other financial obligations (continued)*

#### Andre eventualforpligtelser

*Other contingent liabilities*

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Eltronic Group A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

*The group companies are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed incomes etc of the Group. The total amount of corporation tax payable is disclosed in the Annual Report of Eltronic Group ApS, which is the management company of the joint taxation purposes. Moreover, the group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, tax on royalty payments and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the Company's liability.*

### 19 Nærtstående parter

*Related parties*

#### Grundlag

##### *Basis*

---

#### Bestemmende indflydelse

*Controlling interest*

Eltronic Group A/S

Ultimativ hovedaktionær  
*Ultimate parent company*

Sonne Holding Silkeborg ApS

Hovedaktionær  
*Parent company*

#### Transaktioner

*Transactions*

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

*The Company has chosen only to disclose transactions which have not been made on an arm's length basis in accordance with section 98(c)(7) of the Danish Financial Statements Act.*

#### Koncernregnskab

*Consolidated Financial Statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

*The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group.*

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 19 Nærtstående parter (fortsat)

*Related parties (continued)*

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>
Eltronic Group A/S	DK-8722 Hedensted

#### 20 Begivenheder efter balancedagen

*Subsequent events*

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

*No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for SONNE A/S for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019/20 er aflagt i DKK.

#### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for ELTRONIC Group A/S har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

#### 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.

The Annual Report of SONNE A/S for 2019/20 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2019/20 are presented in DKK.

#### Consolidated financial statements

With reference to section 112 of the Danish Financial Statements Act and to the consolidated financial statements of ELTRONIC Group A/S, the Company has not prepared consolidated financial statements.

#### 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 losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised 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.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

#### **Virksomhedssammenslutninger**

##### ***Virksomhedssammenlægninger***

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal.

#### **Leasing**

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

#### **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.

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.

#### **Business combinations**

##### ***Uniting of interests***

Intragroup business combinations are accounted for under the uniting-of-interests method. Under this method, the two enterprises are combined at carrying amounts, and no differences are identified. Any consideration which exceeds the carrying amount of the acquired enterprise is recognised directly in equity. The uniting-of-interests method is applied at the date of acquisition, and comparative figures have not been restated.

#### **Leases**

All leases are considered operating leases. Payments made under operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

#### **Translation policies**

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences 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 considered hedging of future cash flows, the value

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten 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 entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelser.

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 rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

## Income Statement

### Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Company.

Contract work in progress (construction contracts) is recognised at the rate of completion, which means that revenue equals the selling price of the work completed for the year (percentage-of-completion method). This method is applied when total revenues and expenses in respect of the contract 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 contract.

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

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

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 eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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.

#### Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

#### Other external expenses

Other external expenses comprise distribution, sales, advertising, administration, premises, losses on debtors, operating leasing costs, etc.

#### Staff expenses

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

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Af- og nedskrivninger

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

#### 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.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

#### Finansielle poster

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

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

#### 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 main activities of the Company, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

#### Income from investments in subsidiaries

The item “Income from investments in subsidiaries” in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year.

#### 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.



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne virksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

The Company is jointly taxed with Danish group companies. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. De erhvervede licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

## Balance Sheet

### Intangible assets

Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Patents are amortised over the remaining patent period, and licences are amortised over the licence period; however not exceeding 8 years.

### Materielle anlægsaktiver

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

### Property, plant and equipment

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

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

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

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

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Other fixtures and fittings, tools and equipment 3-5 years

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

#### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

#### Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

#### Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured under the equity method.

The item "Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition.

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in the subsidiaries.

#### Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of deposits.

#### 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.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

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

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

#### Egenkapital

##### Udbytte

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

#### 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.

#### 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.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

#### 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

#### Provisions

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

Other provisions include warranty obligations in respect of repair work within the warranty period. Provisions are measured and recognised based on experience with guarantee work.

#### 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 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 or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### 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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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

#### 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 fratrukket kortfristede gældsfor-

#### 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

Loans, such as loans from credit institutions, are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

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

#### Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing 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

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

pligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

#### Cash flows from investing activities

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

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

#### Cash flows from financing activities

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

#### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

#### Cash and cash equivalents

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

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

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

*Gross margin*

Overskudsgrad

*Profit margin*

Afkastningsgrad

*Return on assets*

Soliditetsgrad

*Solvency ratio*

Forrentning af egenkapital

*Return on equity*

## Financial Highlights

### Explanation of financial ratios

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

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

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

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

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

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

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

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

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

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