
Ikadan Holding A/S

Højris Allé 89, DK-7430 Ikast

Årsrapport for 1. oktober 2021 - 30. september 2022

*Annual Report for
1 October 2021 - 30 September 2022*

CVR-nr. 20 18 63 72

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 16/3 2023

*The Annual Report was
presented and adopted
at the Annual General
Meeting of the
company
on 16/3 2023*

Johannes Vagner
Hansen
Dirigent
*Chairman of the
general meeting*



Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	6
Koncernoversigt <i>Group Chart</i>	7
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	8
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	10
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september <i>Income statement 1 October - 30 September</i>	11
Balance 30. september <i>Balance sheet 30 September</i>	13
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	17
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september <i>Cash Flow Statement 1 October - 30 September</i>	18
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	20

Ledelsespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 for Ikadan Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021/22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 16. marts 2023
Ikast, 16 March 2023

Direktion
Executive Board

Bjarne Kongsgaard

Bestyrelse
Board of Directors

Flemming Skjalm-Rasmussen
Formand
Chairman

Johannes Vagner Hansen

Bjarne Kongsgaard

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Consolidated Financial Statements and Parent Company Financial Statements of Ikadan Holding A/S for the financial year 1 October 2021 - 30 September 2022.

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

In our opinion the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 September 2022 of the Company and the Group and of the results of the Company and Group operations and of consolidated cash flows for 2021/22.

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

We recommend that the Consolidated Financial Statements and Parent Company Financial Statements be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

Til kapitalejerne i Ikadan Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ikadan Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

To the shareholders of Ikadan Holding A/S

Opinion

In our opinion, the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Parent Company at 30 September 2022 and of the results of the Group's and the Parent Company's operations and of consolidated cash flows for the financial year 1 October 2021 - 30 September 2022 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements of Ikadan Holding A/S for the financial year 1 October 2021 - 30 September 2022, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies, for both the Group and the Parent Company, as well as consolidated statement of cash flows ("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 Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. 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 cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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, in our view, Management's Review is in accordance with the Consolidated Financial Statements and the Parent Company 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 consolidated financial statements and parent company 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 Group's and the Parent 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 Group or the Parent Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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 omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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.

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, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's and the Parent Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

- 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 koncernens og 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 koncernen og 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.
- 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 Group's and the Parent 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 Group and the Parent 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.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the Consolidated Financial Statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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.

Herning, den 16. marts 2023
Herning, 16 March 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Kim Vorret
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne33256

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet <i>The Company</i>	Ikadan Holding A/S Højris Allé 89 DK-7430 Ikast Telefon: + 45 96 60 64 00 <i>Telephone: + 45 96 60 64 00</i> CVR-nr: 20 18 63 72 <i>CVR No: 20 18 63 72</i> Regnskabsperiode: 1. oktober 2021 - 30. september 2022 <i>Financial period: 1 October 2021 - 30 September 2022</i> Regnskabsår: 26. regnskabsår <i>Financial year: 26th financial year</i> Hjemstedskommune: Ikast-Brande <i>Municipality of reg. office: Ikast-Brande</i>
Bestyrelse <i>Board of Directors</i>	Flemming Skjalm-Rasmussen, formand (<i>chairman</i>) Johannes Vagner Hansen Bjarne Kongsgaard
Direktion <i>Executive board</i>	Bjarne Kongsgaard
Revisor <i>Auditors</i>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 DK-7400 Herning
Advokat <i>Lawyers</i>	Advokatfirmaet DAHL Kaj Munks Vej 4 7400 Herning
Pengeinstitut <i>Bankers</i>	Sydbank A/S Dalgasgade 22 7400 Herning

Koncernoversigt

Group Chart

Selskab Company	Hjemsted Residence	Ejerandel Ownership
Ikadan Holding A/S	Ikast, Danmark	
Ikadan Plast A/S	Ikast, Danmark	100%
Ikadan System A/S	Ikast, Danmark	100%
Ikadan System USA Inc	USA	100%
Ikadan Ukraine LLC	Ukraine	100%
Ikadan UK Limited	England	100%
Ikadan GmbH	Tyskland	100%
Ikadan Holland BV	Holland	100%

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

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

	Koncern Group				
	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal Key figures					
Resultat Profit/loss					
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>	13.433	22.421	19.902	19.077	27.610
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>	2.207	10.326	8.428	7.534	15.436
Årets resultat <i>Net profit/loss</i>	1.298	7.887	5.444	6.248	11.268
Balance Balance sheet					
Balancesum <i>Balance sheet total</i>	105.498	105.069	100.122	94.150	97.153
Investeringer i materielle anlægsaktiver <i>Investment in property, plant and equipment</i>	422	2.367	3.793	-2.285	-1.498
Egenkapital <i>Equity</i>	98.947	94.862	86.878	81.595	75.076
Pengestrømme Cash flows					
Pengestrømme fra: <i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet <i>- operating activities</i>	18.033	4.439	18.467	5.761	0
- investeringsaktivitet <i>- investing activities</i>	-450	-1.665	7.397	6.032	0
- finansieringsaktivitet <i>- financing activities</i>	0	-3.028	4.157	-8.410	0
Årets forskydning i likvider <i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>	17.583	-254	15.227	3.383	0
Antal medarbejdere <i>Number of employees</i>	10	12	12	13	15
Nøgletal i % Ratios					

Hoved- og nøgletal *Financial Highlights*

Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	2,1%	9,8%	8,4%	8,0%	15,9%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	93,8%	90,3%	86,8%	86,7%	77,3%
Egenkapitalforrentning <i>Return on equity</i>	1,3%	8,7%	6,5%	8,0%	30,0%

Ledelsesberetning

Management's review

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at besidde aktier i tilknyttede virksomheder samt hertil beslægtet virksomhed. Koncernens hovedaktiviteter omfatter handel med og produktion af plastprodukter.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2021/22 udviser et overskud på TDKK 1.298, og koncernens balance pr. 30. september 2022 udviser en positiv egenkapital på TDKK 98.947.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er lavere end forventet, men taget omstændighederne i betragtning dog vurderet acceptabel.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen foretager løbende tiltag for at sikre såvel omsætning og indtjening i 2022/23. Selskabet forventer et resultat for 2022/23 på niveau med resultatet for 2021/22.

Begivenheder efter balancedagen

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

Key activities

The company's main activity is to hold shares in affiliated enterprises and therefor related services. The Group's principal activities include trading and manufacturing of plastic products.

Development in the year

The income statement of the Group for 2021/22 shows a profit of TDKK 1,298, and at 30 September 2022 the balance sheet of the Group shows positive equity of TDKK 98,947.

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

The profit for the year is lower than expected but given the circumstances considered acceptable.

Targets and expectations for the year ahead

Management is taking ongoing measures to ensure both revenue and earnings in 2022/23. The company expects a result for 2022/23 at same level compared to the result for 2021/22.

Subsequent events

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

Resultatopgørelse 1. oktober 2021 - 30. september 2022

Income statement 1 October 2021 - 30 September 2022

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent company	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		13.433	22.421	-30	-36
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-6.779	-7.695	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Amortisation, depreciation and impairment losses of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	-4.447	-4.400	0	0
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		2.207	10.326	-30	-36
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	3	0	0	1.566	8.134
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	4	636	387	0	0
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	5	-897	-384	-323	-285
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		1.946	10.329	1.213	7.813
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	6	-648	-2.442	85	74
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		1.298	7.887	1.298	7.887

Resultatopgørelse 1. oktober 2021 - 30. september 2022

Income statement 1 October 2021 - 30 September 2022

Resultatdisponering

Distribution of profit

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	TDKK	TDKK
Forslag til resultatdisponering		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	-8.434	3.134
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	9.732	4.753
	<u>1.298</u>	<u>7.887</u>

Balance 30. september 2022

Balance sheet 30 September 2022

Aktiver

Assets

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent company	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>		0	0	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		519	519	0	0
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	7	519	519	0	0
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		2.210	3.501	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		2.699	5.453	0	0
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		98	50	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		553	553	0	0
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	8	5.560	9.557	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	9	0	0	53.190	58.837
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>	10	1.045	1.045	0	0
Deposita <i>Deposits</i>	10	1	0	0	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	10	351	352	0	0
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		1.397	1.397	53.190	58.837
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		7.476	11.473	53.190	58.837
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>		3.528	4.208	0	0

Balance 30. september 2022

Balance sheet 30 September 2022

Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	9.880	14.261	0	0
Forudbetaling for varer <i>Prepayments for goods</i>	0	1	0	0
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	13.408	18.470	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	2.344	10.632	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	0	0	7.000	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	868	1.786	200	0
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>	1.097	47	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder <i>Corporation tax receivable from group enterprises</i>	0	0	2.741	1.693
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	106	45	0	0
Tilgodehavender <i>Receivables</i>	4.415	12.510	9.941	1.693
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	80.199	62.616	38.727	39.168
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	98.022	93.596	48.668	40.861
Aktiver <i>Assets</i>	105.498	105.069	101.858	99.698

Balance 30. september 2022

Balance sheet 30 September 2022

Passiver

Liabilities and equity

Note	Koncern Group		Moderselskab Parent company	
	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>	500	500	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	0	0	40.401	46.048
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	98.447	94.362	58.046	48.314
Egenkapital Equity	98.947	94.862	98.947	94.862
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	1.936	2.573	1.886	1.713
Hensatte forpligtelser Provisions	1.936	2.573	1.886	1.713
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>	54	27	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>	2.923	4.546	28	27
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	0	0	800	1.905
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to owners and Management</i>	47	47	47	47
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>	0	1.457	150	1.144
Anden gæld <i>Other payables</i>	1.591	1.557	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt	4.615	7.634	1.025	3.123
Gældsforpligtelser Debt	4.615	7.634	1.025	3.123
Passiver Liabilities and equity	105.498	105.069	101.858	99.698

Balance 30. september 2022

Balance sheet 30 September 2022

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	13
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	14

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Koncern

Group

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober <i>Equity at 1 October</i>	500	94.362	94.862
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	0	2.787	2.787
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	1.298	1.298
Egenkapital 30. september <i>Equity at 30 September</i>	500	98.447	98.947

Moderselskab

Parent company

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober <i>Equity at 1 October</i>	500	46.048	48.314	94.862
Valutakursregulering udenlandske enheder <i>Exchange adjustments relating to foreign entities</i>	0	2.787	0	2.787
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-8.434	9.732	1.298
Egenkapital 30. september <i>Equity at 30 September</i>	500	40.401	58.046	98.947

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2021 - 30. september 2022

Cash flow statement 1 October 2021 - 30 September 2022

	Note	Koncern Group	
		2021/22	2020/21
		TDKK	TDKK
Årets resultat <i>Result of the year</i>		1.298	7.887
Regulering <i>Adjustments</i>	11	8.143	6.923
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	12	12.645	-9.445
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flow from operations before financial items</i>		22.086	5.365
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		636	386
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-897	-386
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		21.825	5.365
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-3.792	-926
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		18.033	4.439
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible assets</i>		0	-214
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-450	-1.450
Køb af finansielle anlægsaktiver mv. <i>Fixed asset investments made etc</i>		0	-1
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-450	-1.665
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		0	-3.028
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		0	-3.028
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		17.583	-254
Likvider 1. oktober <i>Cash and cash equivalents at 1 October</i>		62.616	62.870

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2021 - 30. september 2022

Cash flow statement 1 October 2021 - 30 September 2022

Likvider 30. september <i>Cash and cash equivalents at 30 September</i>	80.199	62.616

Likvider specificeres således:
Cash and cash equivalents are specified as follows:

Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	80.199	62.616
---	--------	--------

Likvider 30. september <i>Cash and cash equivalents at 30 September</i>	80.199	62.616

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Koncern <i>Group</i>		Moderselskab <i>Parent company</i>	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1. Personaleomkostninger <i>Staff Expenses</i>				
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	6.343	7.236	0	0
Pensioner <i>Pensions</i>	229	282	0	0
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	207	177	0	0
	6.779	7.695	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	10	12	0	0

	Koncern <i>Group</i>		Moderselskab <i>Parent company</i>	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Amortisation, depreciation and impairment losses of intangible assets and property, plant and equipment</i>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible assets</i>	0	2	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	4.447	4.398	0	0
	4.447	4.400	0	0

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Morderselskab	
	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK
3. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder		
<i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Andel af overskud	1.601	7.985
<i>Share of profits</i>		
Forskydning i intern avance	-35	149
<i>Change in intercompany profit</i>		
	1.566	8.134

	Koncern		Morderselskab	
	Group		Parent company	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4. Finansielle indtægter				
<i>Financial income</i>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	1	0	0
<i>Interest received from group enterprises</i>				
Andre finansielle indtægter	3	199	0	0
<i>Other financial income</i>				
Valutakursreguleringer	633	187	0	0
<i>Exchange adjustments</i>				
	636	387	0	0

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Koncern Group		Moderselskab Parent company	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5. Finansielle omkostninger Financial expenses				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	0	1	47	25
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	471	382	276	260
Kursreguleringer omkostninger <i>Exchange adjustments, expenses</i>	410	0	0	0
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	16	1	0	0
	897	384	323	285

	Koncern Group		Moderselskab Parent company	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6. Skat af årets resultat Income tax expense				
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	1.078	2.514	-85	-111
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	-430	-69	0	40
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	0	-3	0	-3
	648	2.442	-85	-74

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7. Immaterielle anlægsaktiver

Intangible fixed assets

Koncern

Group

	Erhvervede patenter	Udviklings- projekter under ud- førelse
	<i>Acquired patents</i>	<i>Develop- ment projects in progress</i>
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i>	793	519
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	793	519
Ned- og afskrivninger 1. oktober <i>Impairment losses and amortisation at 1 October</i>	793	0
Ned- og afskrivninger 30. september <i>Impairment losses and amortisation at 30 September</i>	793	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i>	0	519
Afskrives over <i>Amortised over</i>	3 år <i>3 years</i>	

Udviklingsprojekter under udførelse består af hjemmeside med webshop. Projektet forventes at blive taget i brug i 2022.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

Koncern

Group

	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	<i>Plant and machinery</i>	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>Leasehold improvement s</i>	<i>Property, plant and equipment in progress</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i>	45.948	51.459	1.270	553
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	-1	66	0	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	204	151	67	0
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	46.151	51.676	1.337	553
Ned- og afskrivninger 1. oktober <i>Impairment losses and depreciation at 1 October</i>	42.447	46.006	1.220	0
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	0	38	0	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.494	2.933	19	0
Ned- og afskrivninger 30. september <i>Impairment losses and depreciation at 30 September</i>	43.941	48.977	1.239	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i>	2.210	2.699	98	553
Afskrives over <i>Amortised over</i>	5-7 år <i>5-7 years</i>	3-5 år <i>3-5 years</i>	5 år <i>5 years</i>	5 år <i>5 years</i>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Morderselskab	
	<i>Parent company</i>	
	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK
9. Kapitalandele i dattervirksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1. oktober</i>	12.789	12.789
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	12.789	12.789
Værdireguleringer 1. oktober <i>Value adjustments at 1. oktober</i>	46.048	42.817
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	2.787	97
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	1.601	7.985
Modtagne udbytter <i>Dividend to the Parent Company</i>	-10.000	-5.000
Forskydning i intern avance på varebeholdninger <i>Change in intercompany profit on inventories</i>	-35	149
Værdireguleringer 30. september <i>Value adjustments at 30 September</i>	40.401	46.048
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i>	53.190	58.837

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

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Share capital</i>	<i>Ownership</i>
Ikadan System A/S	Ikast	TDKK 1.000	100%
Ikadan Plast A/S	Ikast	TDKK 600	100%
Ikadan System USA Inc.	USA	TUSD 1	100%
Ikadan GmbH	Tyskland	TEUR 25	100%
Ikadan Ukraine LLC	Ukraine	TEUR 60	100%
Ikadan UK Limited	England	TGBP 0	100%
Ikadan Holland BV.	Holland	TEUR 0	100%

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Other fixed asset investments

Koncern

Group

	Andre værdi- papirer og kapitalandele <i>Other investments</i>	Deposita <i>Deposits</i>	Andre tilgode- havender <i>Other receivables</i>
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i>	1.045	1	351
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	1.045	1	351
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i>	1.045	1	351

Koncern

Group

2021/22	2020/21
TDKK	TDKK

11. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Cash flow statement - Adjustments

Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-636	-387
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	897	384
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg <i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>	4.447	4.387
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	648	2.442
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	2.787	97
	8.143	6.923

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Koncern Group	
2021/22	2020/21
TDKK	TDKK

12. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Cash flow statement - Change in working capital

Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>	5.062	-3.644
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	9.145	-1.970
Ændring i leverandører mv. <i>Change in trade payables, etc</i>	-1.562	-3.831
	12.645	-9.445

Koncern Group		Moderselskab Parent company	
2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Leje- og leasingforpligtelser

Rental and lease obligations

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3 - 6 mdr. Den årlige husleje udgør ca. <i>Bearing Liabilities, non-cancellation period 3-6 months. The annual rent amounts to approximately</i>	1.870	1.815	0	0
--	-------	-------	---	---

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Der verserer på balancedagen en todsag mod et datterselskab i koncernen. Det er uvist hvornår sagen afsluttes, men ledelsen vurderer, at sagen ikke vil give økonomiske tab.
Pending at the balance sheet date a custom-case against the group. It is uncertain when the case is closed, but the management assess the case will not cause economic outflow.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens 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 by the Group amounts to DKK 0. 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 Group's liability.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Ikadan Holding A/S for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2021/22 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Lønrefusion er i året medtaget under andre driftsindtægter, hvor det tidligere var medtaget under personaleomkostninger. I år TDKK 24, sidste år TDKK 287.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

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

The Annual Report of Ikadan Holding A/S for 2021/22 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements for 2021/22 are presented in TDKK.

Changes in accounting policies

Salary reimbursement is included under other operating income this year, where it was previously included under staff expenses. This year TDKK 24, last year TDKK 287.

Recognition and measurement

The Financial Statements have been prepared under the historical cost method.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Ikadan Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Basis of consolidation

The Consolidated Financial Statements comprise the Parent Company, Ikadan Holding A/S, and subsidiaries in which the Parent Company directly or indirectly holds more than 50% of the votes or in which the Parent Company, through share ownership or otherwise, exercises control. Enterprises in which the Group holds between 20% and 50% of the votes and exercises significant influence but not control are classified as associates.

On consolidation, items of a uniform nature are combined. Elimination is made of intercompany income and expenses, shareholdings, dividends and accounts as well as of realised and unrealised profits and losses on transactions between the consolidated enterprises.

The Parent Company's investments in the consolidated subsidiaries are set off against the Parent Company's share of the net asset value of subsidiaries stated at the time of consolidation.

Leases

Leases in terms of which the Group assumes substantially all the risks and rewards of ownership (finance leases) are recognised in the balance sheet at the lower of the fair value of the leased asset and the net present value of the lease payments computed by applying the interest rate implicit in the lease or an alternative borrowing rate as the discount rate. Assets acquired under finance leases are depreciated and written down for impairment under the same policy as determined for the other fixed assets of the Group.

The remaining lease obligation is capitalised and recognised in the balance sheet under debt, and the interest element on the lease payments is charged over the lease term to the income statement.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

All other 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

danske kroner is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

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

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

Income statements of foreign subsidiaries and associates that are separate legal entities are translated at transaction date rates or approximated average exchange rates. Balance sheet items are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Exchange adjustments arising on the translation of the opening equity and exchange adjustments arising from the translation of the income statements at the exchange rates at the balance sheet date are recognised directly in equity.

Income statements of enterprises that are integrated entities are translated at transaction date rates or approximated average exchange rates; however, items derived from non-monetary balance sheet items are translated at the transaction date rates of the underlying assets or liabilities. Monetary balance sheet items are translated at the exchange rates at the balance sheet date, whereas non-monetary items are translated at transaction date rates. Exchange adjustments arising on the translation are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

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

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 koncernens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Income statement

Net sales

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

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

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 the consolidated revenue for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales as well as office expenses, etc.

Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, other operating income, expenses for raw materials and consumables and other external expenses.

Staff expenses

Staff costs include wages and salaries including compensated absence and pensions as well as other social security contributions etc. made to the entity's employees.

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens 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, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

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

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Group, 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.

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish and foreign subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten 'Reserve for udviklingsomkostninger' under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Balance sheet

Intangible fixed assets

Development projects

Costs of development projects comprise salaries, amortisation and other expenses directly or indirectly attributable to the Company's development activities.

Development projects that are clearly defined and identifiable and in respect of which technical feasibility, sufficient resources and a potential future market or development opportunity in the enterprise can be demonstrated, and where it is the intention to manufacture, market or use the project, are recognised as intangible assets. This applies if sufficient certainty exists that the value in use of future earnings can cover cost of sales, distribution and administrative expenses involved as well as the development costs.

Development projects that do not meet the criteria for recognition in the balance sheet are recognised as expenses in the income statement as incurred.

Capitalised development costs are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses or at a lower recoverable amount. An amount corresponding to the recognised development costs is allocated to the equity item 'Reserve for development costs'. The reserve comprises only development costs recognised in financial years beginning on or after 1 January 2016. The reserve is reduced by amortisation of and impairment losses on the development projects on a continuing basis.

As of the date of completion, capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the period of the expected economic benefit from the development work. The amortisation period is 3 year.

Property, plant and equipment

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

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

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

Produktionsanlæg og maskiner 5 - 7 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3 - 5 år

Indretning af lejede lokaler 5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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 med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

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.

Interest expenses on loans contracted directly for financing the construction of property, plant and equipment are recognised in cost over the construction period.

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

Plant and machinery 5 - 7 years

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

Leasehold improvements 5 years

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment and investments 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 with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter depositum.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Subsidiaries with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

Fixed asset investments

Fixed asset investments, which consist of listed bonds and shares, are measured at their fair values at the balance sheet date. Fair value is determined on the basis of the latest quoted market price.

Investments which are not traded in an active market are measured at the lower of cost and recoverable amount.

Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of deposit.

Inventories

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

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour.

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.

Prepayments

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is recognised in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised in respect of temporary differences concerning goodwill not deductible for tax purposes and other items - apart from business acquisitions - where temporary differences have arisen at the time of acquisition without affecting the profit for the year or the taxable income.

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. In cases where the computation of the tax base may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities.

Deferred tax assets and liabilities are offset within the same legal tax entity.

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

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

Deferred income

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens 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 gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Egenkapitalforrentning

Return on equity

Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Group'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 Group's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities

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

Cash flows from 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.

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.

Cash and cash equivalents

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

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

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo

Profit before financials x 100 / Total assets at year end

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Equity at year end x 100 / Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100 / Average equity