
Ikadan Holding A/S

Højris Allé 89, DK-7430 Ikast

Årsrapport for 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Annual Report for 1 October 2020 - 30 September 2021

CVR-nr. 20 18 63 72

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/02 2022

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 24/02 2022*

Johannes Vagner Hansen
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*



pwc

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <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>	7
Koncernoversigt <i>Group Chart</i>	8
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	9
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	11
Koncern- og årsregnskab <i>Consolidated and Parent Company Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september <i>Income Statement 1 October - 30 September</i>	12
Balance 30. september <i>Balance Sheet 30 September</i>	14
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>	18
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september <i>Cash Flow Statement 1 October - 30 September</i>	20
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	22

Translation of the Danish original. In case of discrepancy, the Danish version shall prevail.

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020/21.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 24. februar 2022
Ikast, 24 February 2022

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 Annual Report of Ikadan Holding A/S for the financial year 1 October 2020 - 30 September 2021.

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 2021 of the Company and the Group and of the results of the Company and Group operations and of consolidated cash flows for 2020/21.

We recommend that the Annual Report 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ikadan Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, 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.

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 2021 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 2020 - 30 September 2021 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 2020 - 30 September 2021, 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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.

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.

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.

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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.

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 væ-

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Group's and 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 Group or the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

sentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller til-sidesættelse 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.
 - 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.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's and the Group'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 Group's and 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 Group and 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

- 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.
- 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 24. februar 2022
Herning, 24 February 2022

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Kim Vorret
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne33256

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Ikadan Holding A/S
Højris Allé 89
DK-7430 Ikast

Telefon: + 45 96 60 64 00
Telephone:

CVR-nr.: 20 18 63 72

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Financial period: 1 October - 30 September

Regnskabsår: 25. regnskabsår

Financial year: 25th financial year

Hjemstedskommune: Ikast-Brande

Municipality of reg. office: Ikast-Brande

Bestyrelse
Board of Directors

Flemming Skjalm-Rasmussen, formand (*Chairman*)
Johannes Vagner Hansen
Bjarne Kongsgaard

Direktion
Executive Board

Bjarne Kongsgaard

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
DK-7400 Herning

Advokat
Lawyers

Advokatfirmaet DAHL
Kaj Munks Vej 4
7400 Herning

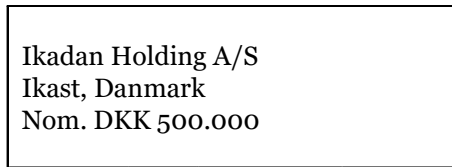
Pengeinstitut
Bankers

Sydbank A/S
Dalgasgade 22
7400 Herning

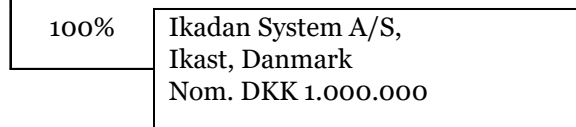
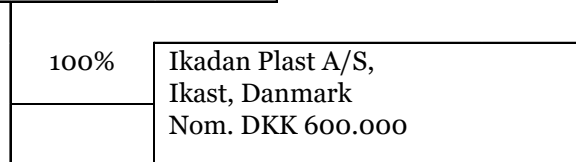
Koncernoversigt

Group Chart

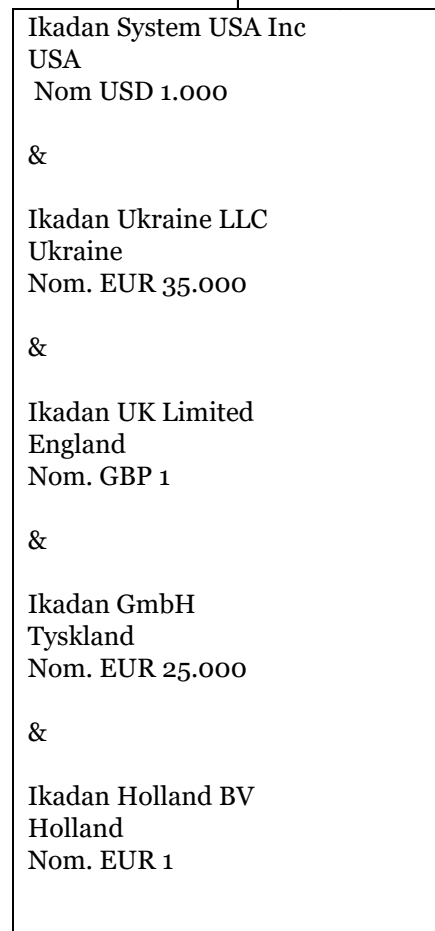
Moderselskab



Konsoliderede dattervirksomheder



100%



Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

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

	Koncern				
	Group				
	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Bruttofortjeneste	22.134	19.875	19.077	27.610	23.499
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat før renter og afskrivninger (EBITDA)	14.710	12.782	11.563	19.713	15.492
<i>Profit/loss before financial expenses of depreciation (EBITDA)</i>					
Resultat før finansielle poster	10.326	8.428	7.534	15.436	12.761
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat før skat	10.328	7.447	8.283	15.145	12.480
<i>Profit/loss before tax</i>					
Årets resultat	7.887	5.444	6.248	11.268	9.359
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	105.069	100.122	94.150	97.153	81.369
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	94.862	86.878	81.595	75.076	63.415
<i>Equity</i>					
Pengestrømme					
Cash flows					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	4.439	15.959	18.467	5.761	11.669
<i>- operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	-1.665	-2.348	-7.397	6.032	-9.271
<i>- investing activities</i>					
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.450	-3.783	-2.285	-1.498	-9.248
<i>including investment in property, plant and equipment</i>					
- finansieringsaktivitet	-3.028	-1.577	4.157	-8.410	-902
<i>- financing activities</i>					
Årets forskydning i likvider	-254	12.034	15.227	3.383	1.496
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>					
Antal medarbejdere	12	12	12	13	15

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	Koncern				
	Group				
	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Number of employees	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nøgletal i %					
Ratios					
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	9,8%	8,4%	8,0%	15,9%	15,7%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	90,3%	86,8%	86,7%	77,3%	77,9%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	8,7%	6,5%	8,0%	16,3%	15,9%

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 2020/21 udviser et overskud på TDKK 7.887, og koncernens balance pr. 30. september 2021 udviser en egenkapital på TDKK 94.862.

Koncernens EBITDA for 2020/21 er TDKK 1.928 bedre i forhold til 2019/20.

Koncernen har fortsat investeringerne og har de seneste 5 år investeret for godt DKK 18 mio. i produktionsanlæg.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

I regnskabsåret 2020/21 var selskabet kun i begrænset grad påvirket af Covid-19, men nogle kunder har udskudt en række eksisterende og nye projekter. Overordnet har koncernen dog realiseret et resultat for 2020/21 på niveau med det forventede.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen foretager løbende tiltag for at sikre såvel omsætning og indtjening i 2021/22. Selskabet forventer et resultat for 2021/22 på et lavere niveau i forhold til resultatet for 2020/21.

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 therefore 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 2020/21 shows a profit of TDKK 7,887, and at 30 September 2021 the balance sheet of the Group shows equity of TDKK 94,862.

The Group's EBITDA for 2020/21 is tDKK 1,928 better compared to 2019/20.

The Group has continued with investment in machinery and the past 5 years the investments is about DKK 18 million.

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

In the financial year 2020/21, the company was only to a limited extent affected by Covid-19, but some customers postponed a number of existing and new projects. Overall, however, the Group has realized a profit for 2020/21 as expected.

Targets and expectations for the year ahead

Management is taking ongoing measures to ensure both revenue and earnings in 2021/22. The company expects a result for 2021/22 at a lower level compared to the result for 2020/21.

Subsequent events

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Income Statement 1 October - 30 September

	Note	Koncern		Moderselskab	
		Group		Parent Company	
		2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		22.134	19.875	-36	-39
<i>Gross profit</i>					
Personaleomkostninger	1	-7.408	-7.093	0	0
<i>Staff expenses</i>					
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-4.400	-4.354	0	0
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>					
Resultat før finansielle poster		10.326	8.428	-36	-39
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	8.134	5.724
<i>Income from investments in subsidiaries</i>					
Finansielle indtægter	4	387	2	0	0
<i>Financial income</i>					
Finansielle omkostninger	5	-384	-983	-285	-267
<i>Financial expenses</i>					
Resultat før skat		10.329	7.447	7.813	5.418
<i>Profit/loss before tax</i>					
Skat af årets resultat	6	-2.442	-2.003	74	26
<i>Tax on profit/loss for the year</i>					
Årets resultat		7.887	5.444	7.887	5.444
<i>Net profit/loss for the year</i>					

Resultatdisponering *Distribution of profit*

Forslag til resultatdisponering *Proposed distribution of profit*

Reserve for nettoopskrivning efter
den indre værdis metode
*Reserve for net revaluation under the
equity method*

Overført resultat
Retained earnings

Moderselskab Parent Company	
<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
TDKK	TDKK
3.134	5.724
4.753	-280
<u>7.887</u>	<u>5.444</u>

Balance 30. september

Balance Sheet 30 September

Aktiver

Assets

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>		0	3	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		519	306	0	0
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	7	519	309	0	0
Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>		3.501	3.558	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		5.453	7.762	0	0
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		50	0	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		553	1.171	0	0
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	8	9.557	12.491	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	9	0	0	58.837	55.606
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>	10	1.045	1.045	0	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	10	352	352	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.397	1.397	58.837	55.606
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		11.473	14.197	58.837	55.606
Råvarer og hjælpematerialer <i>Raw materials and consumables</i>		4.208	3.427	0	0
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		14.261	11.393	0	0
Forudbetaling for varer <i>Prepayments for goods</i>		1	5	0	0
Varebeholdninger		18.470	14.825	0	0

Balance 30. september

Balance Sheet 30 September

Aktiver

Assets

Note	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Inventories				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	10.632	6.190	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	0	0	0	522
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	1.786	1.152	0	0
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>	47	765	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder <i>Corporation tax receivable from group enterprises</i>	0	0	1.693	1.676
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	45	123	0	0
Tilgodehavender Receivables	12.510	8.230	1.693	2.198
Likvide beholdninger Cash at bank and in hand	62.616	62.870	39.168	33.388
Omsætningsaktiver Current assets	93.596	85.925	40.861	35.586
Aktiver Assets	105.069	100.122	99.698	91.192

Balance 30. september

Balance Sheet 30 September

Passiver

Liabilities and equity

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent Company	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 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	46.048	42.780
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		94.362	86.378	48.314	43.598
Egenkapital <i>Equity</i>		94.862	86.878	94.862	86.878
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		2.573	2.210	1.713	1.674
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		2.573	2.210	1.713	1.674
Anden gæld <i>Other payables</i>		0	496	0	0
Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i>	11	0	496	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		27	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		4.546	6.803	27	20
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		0	0	1.905	625
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to owners and Management</i>		47	981	47	981
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		1.457	1.024	1.144	1.014
Anden gæld <i>Other payables</i>	11	1.557	1.730	0	0
Kortfristet gæld		7.634	10.538	3.123	2.640
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		7.634	11.034	3.123	2.640

Balance 30. september

Balance Sheet 30 September

Passiver

Liabilities and equity

	Note	Koncern		Moderselskab	
		Group		Parent Company	
		2021	2020	2021	2020
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Passiver		105.069	100.122	99.698	91.192
<i>Liabilities and equity</i>					
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14				
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>					
Anvendt regnskabspraksis	15				
<i>Accounting Policies</i>					

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

Koncern Group

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net re- valuation under the equity method</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2020/21				
Egenkapital 1. oktober <i>Equity at 1 October</i>	500	0	86.378	86.878
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	0	0	97	97
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	7.887	7.887
Egenkapital 30. september <i>Equity at 30 September</i>	500	0	94.362	94.862

Koncern Group

2019/20				
Egenkapital 1. oktober <i>Equity at 1 October</i>	500	0	81.095	81.595
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	0	0	-161	-161
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	5.444	5.444
Egenkapital 30. september <i>Equity at 30 September</i>	500	0	86.378	86.878

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

Moderselskab Parent Company

2020/21

Egenkapital 1. oktober <i>Equity at 1 October</i>	500	42.817	43.561	86.878
Valutakursregulering udenlandske enheder <i>Exchange adjustments relating to foreign entities</i>	0	97	0	97
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	3.134	4.753	7.887
Egenkapital 30. september <i>Equity at 30 September</i>	500	46.048	48.314	94.862

Moderselskab Parent Company

2019/20

Egenkapital 1. oktober <i>Equity at 1 October</i>	500	37.217	43.878	81.595
Valutakursregulering udenlandske enheder <i>Exchange adjustments relating to foreign entities</i>	0	-161	0	-161
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	5.724	-280	5.444
Egenkapital 30. september <i>Equity at 30 September</i>	500	42.780	43.598	86.878

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Cash Flow Statement 1 October - 30 September

	Note	Koncern	
		Group	
		2020/21	2019/20
		TDKK	TDKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		7.887	5.444
Reguleringer <i>Adjustments</i>	12	6.923	7.148
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	13	-9.200	6.534
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		5.610	19.126
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		167	3
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-412	-974
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		5.365	18.155
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-926	-2.196
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		4.439	15.959
Køb af immaterielle anlægsaktiver <i>Purchase of intangible assets</i>		-214	-192
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-1.450	-3.783
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. <i>Fixed asset investments made etc</i>		-1	0
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		0	1.627
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-1.665	-2.348
Nedbringelse af leasingforpligtelser <i>Reduction of lease obligations</i>		0	-1.577
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		-3.028	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		-3.028	-1.577

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Cash Flow Statement 1 October - 30 September

	Note	2020/21	2019/20
		TDKK	TDKK
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		-254	12.034
Likvider 1. oktober <i>Cash and cash equivalents at 1 October</i>		62.870	50.836
Likvider 30. september <i>Cash and cash equivalents at 30 September</i>		62.616	62.870
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		62.616	62.870
Likvider 30. september <i>Cash and cash equivalents at 30 September</i>		62.616	62.870

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger				
<i>Staff expenses</i>				
Lønninger	6.949	6.686	0	0
<i>Wages and salaries</i>				
Pensioner	282	271	0	0
<i>Pensions</i>				
Andre omkostninger til social sikring	177	136	0	0
<i>Other social security expenses</i>				
	7.408	7.093	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	12	12	0	0
<i>Average number of employees</i>				
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2	20	0	0
<i>Amortisation of intangible assets</i>				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.398	4.334	0	0
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>				
	4.400	4.354	0	0

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Moderselskab	
	Parent Company	
	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
<i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	7.985	5.827
<i>Share of profits of subsidiaries</i>		
Forskydning i intern avance på varebeholdninger købt inden for koncernen	149	-103
<i>Change in intercompany profit on inventories purchased within the Group</i>		
	8.134	5.724

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4 Finansielle indtægter				
<i>Financial income</i>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1	0	0	0
<i>Interest received from group enterprises</i>				
Andre finansielle indtægter	199	2	0	0
<i>Other financial income</i>				
Valutakursreguleringer	187	0	0	0
<i>Exchange adjustments</i>				
	387	2	0	0

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5 Finansielle omkostninger				
<i>Financial expenses</i>				
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	11	0	0
<i>Impairment losses on financial assets</i>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1	0	25	14
<i>Interest paid to group enterprises</i>				
Andre finansielle omkostninger	382	362	260	253
<i>Other financial expenses</i>				
Kursreguleringer omkostninger	0	610	0	0
<i>Exchange adjustments, expenses</i>				
Valutakurstab	1	0	0	0
<i>Exchange loss</i>				
	384	983	285	267
6 Skat af årets resultat				
<i>Tax on profit/loss for the year</i>				
Årets aktuelle skat	2.514	1.678	-111	-265
<i>Current tax for the year</i>				
Årets udskudte skat	-69	229	40	198
<i>Deferred tax for the year</i>				
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-3	96	-3	41
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>				
	2.442	2.003	-74	-26

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

Koncern Group

	Erhvervede pa- tenter <i>Acquired patents</i>	Udviklingspro- jekter under ud- førelse <i>Development projects in progress</i>
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i>	793	306
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	213
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	<u>793</u>	<u>519</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober <i>Impairment losses and amortisation at 1 October</i>	791	0
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	2	0
Ned- og afskrivninger 30. september <i>Impairment losses and amortisation at 30 September</i>	<u>793</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i>	<u>0</u>	<u>519</u>
Afskrives over <i>Amortised over</i>	<u>3 år</u>	<u>3 years</u>

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

	Produktionsan- læg og maski- ner <i>Plant and machinery</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i>	44.670	50.795	1.220	1.171
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	0	4	0	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	1.388	660	50	269
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-110	0	0	0
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	0	0	0	-887
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	45.948	51.459	1.270	553
Ned- og afskrivninger 1. oktober <i>Impairment losses and depreciation at 1 October</i>	41.110	43.034	1.220	0
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	0	3	0	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.430	2.969	0	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-93	0	0	0
Ned- og afskrivninger 30. september <i>Impairment losses and depreciation at 30 September</i>	42.447	46.006	1.220	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i>	3.501	5.453	50	553
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	5-7 år 5-7 years	3-5 år 3-5 years	5 år 5 years	5 år 5 years

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Moderselskab	
	Parent Company	
	2021	2020
	TDKK	TDKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. oktober	12.789	12.789
<i>Cost at 1 October</i>		
Valutakursregulering	0	0
<i>Exchange adjustment</i>		
Kostpris 30. september	12.789	12.789
<i>Cost at 30 September</i>		
Værdireguleringer 1. oktober	42.817	37.217
<i>Value adjustments at 1 October</i>		
Valutakursregulering	97	-124
<i>Exchange adjustment</i>		
Årets resultat	7.985	5.827
<i>Net profit/loss for the year</i>		
Udbytte til moderselskabet	-5.000	0
<i>Dividend to the Parent Company</i>		
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	149	-103
<i>Change in intercompany profit on inventories</i>		
Værdireguleringer 30. september	46.048	42.817
<i>Value adjustments at 30 September</i>		
Regnskabsmæssig værdi 30. september	58.837	55.606
<i>Carrying amount at 30 September</i>		

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

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Share capital</i>	<i>Votes and 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

	Koncern	
	Group	
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele <i>Other investments</i>	Andre tilgodeha- vender <i>Other receivables</i>
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i>	1.045	352
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	1.045	352
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i>	1.045	352

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 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:

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Anden gæld				
<i>Other payables</i>				
Mellem 1 og 5 år	0	496	0	0
<i>Between 1 and 5 years</i>				
Langfristet del	0	496	0	0
<i>Long-term part</i>				
Øvrig kortfristet gæld	1.557	1.730	0	0
<i>Other short-term payables</i>				
	1.557	2.226	0	0

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Koncern	
	Group	
	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter	-387	-2
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	384	983
<i>Financial expenses</i>		
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.387	4.325
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Skat af årets resultat	2.442	2.003
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Andre reguleringer	97	-161
<i>Other adjustments</i>		
	6.923	7.148
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger	-3.644	710
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	-1.751	4.133
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i andre hensatte forpligtelser	26	0
<i>Change in other provisions</i>		
Ændring i leverandører m.v.	-3.831	1.691
<i>Change in trade payables, etc</i>		
	-9.200	6.534

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

14		Koncern		Moderselskab	
		Group		Parent Company	
		2021	2020	2021	2020
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
	Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
	<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>				

Leje- og leasingforpligtelser

Rental and lease obligations

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

Andre eventualforpligtelser

Other contingent liabilities

Der verserer på balancedagen en toldsag 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 dansk skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig dansk 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 Danish tax on the jointly taxed incomes etc of the Group. The total amount of Danish 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 Company's liability.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Ikadan Holding A/S for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020/21 er aflagt i TDKK.

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 for-

The Annual Report of Ikadan Holding A/S for 2020/21 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 accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Consolidated and Parent Company Financial Statements for 2020/21 are presented in TDKK.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

pligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

described for each item below.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta 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.

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.

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

Danish 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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

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.

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.

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

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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.

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 indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Income Statement

Revenue

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

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

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

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 expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

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

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes 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.

Selskabet er sambeskattet med danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede 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 enterprises in proportion to their taxable incomes.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager og andre omkostninger, der direkte 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 koncernen 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 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.

Balance Sheet

Intangible assets

Development projects, patents and licences

Costs of development projects comprise salaries and other expenses directly 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 Group 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 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Patenter afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid. Afskrivningsperioden udgør 3 år. Softwarelicenser afskrives over aftaleperioden, som 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.

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.

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 years.

Patents and licences are measured at cost less accumulated amortisation and less any accumulated impairment losses or at a lower value in use.

Patents are amortised over the remaining patent period or a shorter useful life. The amortisation period is years. Software licences are amortised over the period of the agreement, which is 3 years.

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.

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 re-assessed annually.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 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 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.

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.

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 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.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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 nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien 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.

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

Other 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. 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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

Udbytte

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

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 virksomheds-overtagelser - 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 måles til den værdi, hvortil

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.

Dividend

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

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 are measured at the value at

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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 acontoskatter. 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.

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.

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.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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

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

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

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

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

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Ordinært resultat efter skat x 100
Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100
Average equity