
Icoteria A/S

Gråbrødre Plads 3, DK-5000 Odense C

Årsrapport for 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Annual Report for 1 October 2015 - 30 September 2016

CVR-nr. 33 86 06 25

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 9 /12 2016

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 9 /12 2016*

Thomas Pedersen
Dirigent
Chairman



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 erklæringer <i>Independent Auditor's Report on the Financial Statements</i>	2
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	5
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	6
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september <i>Income Statement 1 October - 30 September</i>	9
Balance 30. september <i>Balance Sheet 30 September</i>	10
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september <i>Cash Flow Statement 1 October - 30 September</i>	13
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	15
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	23

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Icotera A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 9. december 2016
Odense, 9 December 2016

Direktion

Executive Board

Peter Lund
direktør
Executive Officer

Bestyrelse

Board of Directors

Peter Eriksen Jensen
formand
Chairman

Christian Ravnås Birk

Flemming Hynkemejer

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Icotera A/S for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 September 2016 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2015/16.

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Til kapitalejerne i Icotera A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Icotera A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

To the Shareholders of Icotera A/S

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of Icotera A/S for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016, which comprise income statement, balance sheet, cash flow statement, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility for the Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

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

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 September 2016 and of the results of the Company operations and cash flows for the financial year 1 October 2015 - 30 September 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Odense, den 9. december 2016

Odense, 9 December 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Erik Jacobsen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Statement on Management's Review

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

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Icotera A/S
Gråbrødre Plads 3
DK-5000 Odense C

CVR-nr.: 33 86 06 25

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Financial period: 1 October - 30 September

Stiftet: 1. september 2011

Incorporated: 1 September 2011

Regnskabsår: 5. regnskabsår

Financial year: 5th financial year

Hjemstedskommune: Odense

Municipality of reg. office: Odense

Bestyrelse
Board of Directors

Peter Eriksen Jensen, formand (*Chairman*)
Christian Ravnås Birk
Flemming Hynkemejer

Direktion
Executive Board

Peter Lund

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21
Postboks 370
DK-5100 Odense C

Advokat
Lawyers

Kromann Reumert
Sundkrogsgade 5
2100 Copenhagen

Pengeinstitut
Bankers

Nordea
Vestre Stationsvej 7
5000 Odense C

Ledelsesberetning

Management's Review

Hovedaktivitet

Icotera A/S er en førende europæisk udbyder af Fiber-to-the-Home (FTTH) løsninger. Selskabet udvikler og afsætter management software, intelligente gateways og beslægtede ydelser til innovative udbydere af fiberbaseret højhastigheds bredbånd. Selskabets produkter muliggør fiberbaserede gigabit bredbåndsløsninger som blandt andet højhastigheds internet, Wi-Fi, IP og CATV, VOIP samt løsninger til det trådløse intelligente hjem. Selskabets prisvindende intelligente gateways og tilhørende software og support løsninger udgør grundstammen i produktprogrammet. Dette er i årets løb udbygget til at omfatte en komplet platform af produkter og ydelser på alle fiberbaserede teknologiplatforme (Point-to-point og GPON) samt Wi-Fi access point løsninger, der sikrer højhastigheds trådløst internet i hjem og virksomheder.

Icotera A/S, har gennem de sidste år gennemgået en markant positiv vækst og er således blevet en betydelig og innovativ aktør på markedet for gateways, management software, WiFi- og smart home produkter og løsninger til det globale fibermarked. Icotera A/S er teknologisk førende, med mere end 12 års erfaring i udvikling af fiberløsninger. Icotera's produkter og løsninger benyttes af førende netværksoperatører i hele Europa, og sikrer dagligt højhastigheds internet og indholdstjenester til hundredtusindvis af private hjem og firmaer, der er koblet på det eksplosivt voksende netværk af fiberbaserede bredbåndsforbindelser.

Icotera A/S tilbyder gennem en stærk dedikation til innovation under mottoet "Better Connected Living – connectivity with endless opportunities for the operator and end-user" et voksende økosystem af applikationer og tjenester, der gennem optimering af operatørens drift reducerer driftsomkostninger og samtidigt giver unikke løsninger for brugeren.

Main activity

Icotera A/S is a leading European provider of Fiber-to-the-Home (FTTH) solutions. The Company develops and sells management software, intelligent gateways and related services to innovative fibre-based high-speed broadband providers. The Company's products enable fibre-based gigabit broadband solutions such as high-speed Internet, Wi-Fi, IP and CATV, VOIP and solutions for the wireless intelligent home. The Company's award-winning intelligent gateways and related software support solutions form the mainstay of the product range. This was extended during the year so as to comprise a complete platform of products and services on all fibre-based technology platforms (Point-to-point and GPON) as well as Wi-Fi access point solutions ensuring high-speed wireless Internet in homes and businesses.

In recent years, Icotera A/S has seen strong positive growth thus becoming a major and innovative player in the market for gateways, management software, WiFi and smart home products and solutions for the global fibre market. Icotera A/S is a technological leader with more than 12 years of experience in the development of fibre solutions. Icotera's products and solutions are used by leading network operators throughout Europe and provide high-speed Internet and services every day to hundreds of thousands of private homes and enterprises linked to the explosively growing network of fibre-based broadband connections.

Through unwavering dedication to innovation and under the motto "Better Connected Living – connectivity with endless opportunities for the operator and end-user", Icotera A/S offers a growing ecosystem of applications and services which, by optimising the operator's operations, reduce operating costs while offering unique

Ledelsesberetning

Management's Review

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 20.281.347, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 49.417.720.

Selskabets ledelse, overordnede udviklingsaktiviteter, product management, salg og support sker med udgangspunkt i Danmark, medens selskabets software udviklingsaktiviteter sker i det 100% ejede datterselskab Icotera Sp. Zoo. Selskabet beskæftiger ca. 65 medarbejdere.

Selskabet udarbejder ikke koncernregnskab, hvorfor en række aktiviteter ikke er indregnet i årsregnskabet.

På baggrund af selskabets væsentligt stigende aktivitetsniveau og lancering af mange nye produkter og software løsninger, forventes der i det følgende regnskabsår 2016/17 en væsentligt højere aktivitet samt et markant forbedret resultat.

solutions to the user.

Development in the year

The income statement of the Company for 2015/16 shows a profit of DKK 20,281,347, and at 30 September 2016 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 49,417,720.

The Company's management, overall development activities, product management, sales and support are undertaken with Denmark as a base, whereas the Company's software development activities are carried out by the fully-owned subsidiary Icotera Sp. Zoo. The Company has some 65 employees.

The Company does not prepare any consolidated financial statements; therefore, a number of activities are not recognised in the Financial Statements.

Based on the Company's significantly increasing activity level and the launch of many new products and software solutions, a significantly higher activity level and increased profit are expected for next year, 2016/17.

Ledelsesberetning

Management's Review

Valutarisici

Icotera A/S er i kraft af sin internationale drift og finansielle struktur eksponeret overfor ændringer i valutakurser.

Moderselskabet styrer koncernens finansielle risici centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring. Koncernen følger en bestyrelsesgodkendt finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at valuta og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold og begrænses gennem anvendelse af afledte finansielle instrumenter fortrinsvis terminkontrakter til reduktion af eksisterende og driftsmæssige forventede finansielle risici.

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultatet, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer herunder specielt USD.

Ledelsen vurderer herudover ikke, at koncernen har haft usædvanlige risici ud over de forretningsmæssige normale risici.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været væsentlige usikkerheder eller væsentlige usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Foreign exchange risks

Due to its international operations and financial structure, Icotera A/S is exposed to exchange rate fluctuations.

The Parent Company controls the Group's financial risks centrally and coordinates the Group's liquidity management. The Group follows a financial policy adopted by the Board of Directors. The financial policy operates with a low risk profile so that foreign exchange and credit risks occur only in connection with commercial transactions and are mitigated through the use of derivative financial instruments, mainly forward exchange contracts, to reduce existing and expected operational financial risks.

Activities abroad imply that profit/loss, cash flows and equity are affected by the development of the exchange rates of a number of currencies, especially USD.

Besides this, it is Management's assessment that the Group has not been exposed to any unusual risks except for normal commercial risks.

Uncertainty relating to recognition and measurement

There have been no material uncertainties or other significant unusual circumstances affecting recognition.

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	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		24.843.128	11.821.178
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-1.482.552	-2.539.090
EBITDA		23.360.576	9.282.088
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	-106.429	-92.782
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		23.254.147	9.189.306
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	3.166.795	1.630.632
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	4	-419.224	-666.653
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		26.001.718	10.153.285
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	-5.720.371	-2.386.804
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		20.281.347	7.766.481

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		20.281.347	7.766.481
		20.281.347	7.766.481

Balance 30. september

Balance Sheet 30 September

Aktiver

Assets

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		15.817	31.633
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	6	15.817	31.633
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		158.769	231.355
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		8.311	25.668
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	7	167.080	257.023
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	8	500.000	500.000
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	9	87.179	84.640
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		587.179	584.640
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		770.076	873.296

Balance 30. september

Balance Sheet 30 September

Aktiver

Assets

Note	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>	1.882.611	0
Varebeholdninger <i>Inventories</i>	1.882.611	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	30.244.646	7.609.743
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	53.354.577	43.547.547
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	170.204	257.063
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	0	128.685
Tilgodehavender <i>Receivables</i>	83.769.427	51.543.038
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	3.629.071	9.377.427
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	89.281.109	60.920.465
Aktiver <i>Assets</i>	90.051.185	61.793.761

Balance 30. september

Balance Sheet 30 September

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		500.000	500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		48.917.720	28.636.373
Egenkapital <i>Equity</i>	10	49.417.720	29.136.373
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		5.052	45.557
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>		999.260	1.127.520
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		1.004.312	1.173.077
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		0	2.093.604
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		20.104.846	18.569.519
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		3.182.645	0
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		5.760.876	2.398.265
Anden gæld <i>Other payables</i>		10.580.786	8.422.923
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		39.629.153	31.484.311
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		39.629.153	31.484.311
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		90.051.185	61.793.761
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	11		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	12		

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Cash Flow Statement 1 October - 30 September

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		20.281.347	7.766.481
Reguleringer <i>Adjustments</i>	13	3.079.229	1.515.607
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	14	-30.544.071	6.538.681
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		-7.183.495	15.820.769
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		3.166.795	1.630.632
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-419.223	-670.307
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		-4.435.923	16.781.094
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-2.398.265	-6.899.068
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		-6.834.188	9.882.026
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-670	-73.710
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. <i>Fixed asset investments made etc</i>		-2.539	-2.465
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-3.209	-76.175
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter <i>Repayment of loans from credit institutions</i>		-2.093.604	-2.405.555
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		3.182.645	-1.851.783
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		1.089.041	-4.257.338
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		-5.748.356	5.548.513
Likvider 1. oktober <i>Cash and cash equivalents at 1 October</i>		9.377.427	3.828.914
Likvider 30. september <i>Cash and cash equivalents at 30 September</i>		3.629.071	9.377.427

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

Cash Flow Statement 1 October - 30 September

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		3.629.071	9.377.427
Likvider 30. september <i>Cash and cash equivalents at 30 September</i>		<u>3.629.071</u>	<u>9.377.427</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	1.412.834	2.430.465
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	64.794	95.495
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	4.924	13.130
<i>Other social security expenses</i>		
	1.482.552	2.539.090
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	15.816	15.816
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	90.613	76.966
	106.429	92.782
3 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	2.947.808	1.626.963
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	16.635	3.669
<i>Other financial income</i>		
Valutakursreguleringer	202.352	0
<i>Exchange adjustments</i>		
	3.166.795	1.630.632

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
4 Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	29.886	18.663
<i>Interest paid to group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	270.566	218.020
<i>Other financial expenses</i>		
Kursreguleringer omkostninger	118.772	429.970
<i>Exchange adjustments, expenses</i>		
	419.224	666.653
5 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	5.760.876	2.398.265
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	-40.505	-11.461
<i>Deferred tax for the year</i>		
	5.720.371	2.386.804

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Udviklingspro- jekter under ud- førelse <i>Development projects in progress</i>
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i>	79.082
	<hr/>
	79.082
<i>Cost at 30 September</i>	
Ned- og afskrivninger 1. oktober <i>Impairment losses and amortisation at 1 October</i>	47.449
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	15.816
	<hr/>
	63.265
<i>Impairment losses and amortisation at 30 September</i>	
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i>	15.817
	<hr/>
Afskrives over <i>Amortised over</i>	3-5 år
	<hr/>
	3-5 years

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i>	343.251	55.884
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	670	0
Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i>	<u>343.921</u>	<u>55.884</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober <i>Impairment losses and depreciation at 1 October</i>	111.896	30.216
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	73.256	17.357
Ned- og afskrivninger 30. september <i>Impairment losses and depreciation at 30 September</i>	<u>185.152</u>	<u>47.573</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i>	<u>158.769</u>	<u>8.311</u>
Afskrives over <i>Amortised over</i>	<u>3-5 år</u> 3-5 years	<u>3-5 år</u> 3-5 years

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. oktober	500.000	500.000
<i>Cost at 1 October</i>		
Regnskabsmæssig værdi 30. september	500.000	500.000
<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	Egenkapital	Årets resultat
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Share capital</i>	<i>Votes and ownership</i>	<i>Equity</i>	<i>Net profit/loss for the year</i>
Icotera Sp Zoo	Szczecin, Polen	PLN 1.000.000	100%	-5.833.000	-4.136.000

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

Other fixed asset investments

	Andre tilgodeha- vender
	<u><i>Other receivables</i></u>
	DKK
Kostpris 1. oktober	84.640
<i>Cost at 1 October</i>	
Tilgang i årets løb	2.539
<i>Additions for the year</i>	
Kostpris 30. september	87.179
<i>Cost at 30 September</i>	
Regnskabsmæssig værdi 30. september	87.179
<i>Carrying amount at 30 September</i>	

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	500.000	28.636.373	29.136.373
<i>Equity at 1 October</i>			
Årets resultat	0	20.281.347	20.281.347
<i>Net profit/loss for the year</i>			
Egenkapital 30. september	500.000	48.917.720	49.417.720
<i>Equity at 30 September</i>			

Selskabskapitalen er ikke opdelt i aktieklasser.

No shares carry any special rights.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Kontraktlige forpligtelser

Contractual obligations

Selskabet har indgået huslejekontrakt. Huslejeforpligtelsen i uopsigelsesperioden udgør TDKK 174.

The Company is the lessee of office premises. The rental obligations in the non-cancellable period constitutes TDKK 174.

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv.

The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution til fordel for koncernforbundne selskabers mellemværende med kreditinstitut.

The Company has given absolute guarantee against credit institutions of group enterprises.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

12 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Vitera A/S, Odense

Hovedaktionær
The majority shareholder

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for det umiddelbare moderselskab Vitera A/S, Odense. Selskabet indgår derudover i koncernrapporten for det ultimative moderselskab, Opasa ApS, Lyngby-Taarbæk .

The Company is included in the Group Annual Report of Vitera A/S, Odense. Furthermore, the company is included in the Group Annual Report of the ultimate parent Opasa ApS, Lyngby-Taarbæk .

13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Cash flow statement - adjustments

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	-3.166.795	-1.630.632
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	419.224	666.653
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg <i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>	106.429	92.782
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5.720.371	2.386.804
	3.079.229	1.515.607

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger	-1.882.611	0
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	-32.226.390	-12.553.742
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-128.260	14.950
<i>Change in other provisions</i>		
Ændring i leverandører m.v.	3.693.190	19.077.473
<i>Change in trade payables, etc</i>		
	-30.544.071	6.538.681

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Icotera A/S for 2015/16 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.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

Basis of Preparation

The Annual Report of Icotera A/S for 2015/16 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.

Financial Statements for 2015/16 are presented in DKK.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

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.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

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

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

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

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

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

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

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

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Income Statement

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

Revenue

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

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

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

Staff expenses

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

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Udviklingsprojekter afskrives over den resterende den økonomiske brugstid, dog maksimalt 5 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.

Amortisation, depreciation and impairment losses

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

Financial income and expenses

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

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and 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.

Balance Sheet

Intangible assets

Development costs and costs relating to rights developed by the Company are capitalised as development projects and measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Development projects are amortised over their useful life which, however, does not exceed 5 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.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

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 måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter huslejedeposita.

Varebeholdninger

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

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

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:

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

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible and tangible assets 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 measured at cost. Where cost exceeds the recoverable amount, write-down is made to this lower value.

Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of rent deposits.

Inventories

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

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

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Hensatte forpligtelser

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

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Prepayments

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

Provisions

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

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

Deferred tax assets and liabilities

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

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte 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 nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

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

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

Current tax receivables and liabilities

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

Financial debts

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

Cash Flow Statement

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

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

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

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