
MIE5 Holding 2 ApS

c/o Icotera A/S, Vibeholms Allé 12, 2605 Brøndby

Årsrapport for
1. oktober 2022 - 30. september 2023

CVR-nr. 38 49 78 63

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 28/3 2024

Anders Stahl Eriksen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	10
Balance 30. september	11
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september	15
Noter til årsregnskabet	16

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for MIE5 Holding 2 ApS.

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 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022/23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 28. marts 2024

Direktion

Mads Peter Hytteballe Andersen
direktør

Jacob Dyhr Jensen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i MIE5 Holding 2 ApS

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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MIE5 Holding 2 ApS for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, 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 revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Hellerup, den 28. marts 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Ulrik Ræbild

statsautoriseret revisor

mne33262

Selskabsoplysninger

Selskabet	MIE5 Holding 2 ApS c/o Icoteria A/S Vibeholms Allé 12 2605 Brøndby CVR-nr: 38 49 78 63 Regnskabsperiode: 1. oktober 2022 - 30. september 2023 Hjemstedskommune: Brøndby
Direktion	Mads Peter Hytteballe Andersen Jacob Dyhr Jensen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
Pengeinstitut	Nykredit Kalvebod Brygge 47 1780 København V

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	83.262	95.067	94.192	80.203	63.583
EBITDA	36.400	62.411	63.428	53.320	41.171
Resultat af ordinær primær drift	-11.622	13.068	15.089	8.869	-1.235
Resultat af finansielle poster	-15.912	-3.309	-4.629	-7.896	-7.771
Årets resultat	-29.390	3.814	4.750	-4.674	-17.779
Balance					
Balancesum	384.379	363.600	305.819	322.280	306.232
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.392	878	2.082	961	435
Egenkapital	192.434	124.717	120.353	115.274	118.829
Antal medarbejdere	117	96	90	82	66
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-3,0%	3,6%	4,9%	2,8%	-0,4%
Soliditetsgrad	50,1%	34,3%	39,4%	35,8%	38,8%
Egenkapitalforrentning	-18,5%	3,1%	4,0%	-4,0%	-14,0%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernen er en førende europæisk udbyder af Fiber-to-the-Home (FTTH) løsninger. Koncernen udvikler og afsætter management software, intelligente gateways og beslægtede ydelser til innovative udbydere af fiberbaseret højhastigheds bredbånd. Koncernens produkter muliggør fiberbaserede gigabit bredbåndsløsninger til at understøtte tjenester som blandt andet højhastigheds internet, Wi-Fi, IP-TV og CATV, VOIP samt løsninger til det trådløse intelligente hjem.

Koncernens prisvindende intelligente gateways og tilhørende software og supportløsninger udgør grundstammen i produktprogrammet. Dette er i årenes løb udbygget til at omfatte en komplet platform af produkter og ydelser på alle fiberbaserede teknologiplatforme (Point-to-point, PON og XGS-PON) samt Wi-Fi routere og Access point løsninger, der sikrer fuld dækning af højhastigheds trådløst internet i private hjem og virksomheder.

Koncernen har gennem de senere år gennemgået en markant positiv vækst og er således blevet en betydelig og innovativ aktør på markedet for gateways, management software og Wi-Fi-produkter og løsninger til det europæiske fibermarked. Koncernen er teknologisk førende med mere end 15 års erfaring i udvikling af fiberløsninger. Koncernens produkter og løsninger benyttes af førende netværksoperatører i hele Europa, og sikrer dagligt højhastigheds internet og indholdstjenester til mere end én million private hjem og firmaer, der er koblet på det hurtigt voksende netværk af fiberbaserede bredbåndsforbindelser.

Koncernen tilbyder gennem en stærk dedikation til innovation under mottoet "Better Connected Living" et voksende økosystem af applikationer og tjenester, der gennem optimering af operatørens drift reducerer driftsomkostninger og skaber unikke løsninger for virksomhedens kunder samt deres slutbrugere.

Koncernens ledelse, overordnede udviklingsaktiviteter, forretningsudvikling samt salg og marketing sker med udgangspunkt i Danmark, medens Koncernens softwareudvikling og support sker i det 100% ejede selskab Icotera Sp. Zoo. i Polen. Koncernen beskæftiger godt 110 medarbejdere.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er ikke sket væsentlig ændring i virksomhedens aktiviteter i perioden

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et underskud på TDKK 29.390, og koncernens balance pr. 30. september 2023 udviser en positiv egenkapital på TDKK 192.434.

Selskabet har gennem de seneste år oplevet en markant vækst. Væksten har været drevet af en kombination af solid vækst i det generelle marked for fiber til hjemmet i Europa, vækst blandt eksisterende kunder, tilgang af nye kunder samt opbygning af kunders sikkerhedslagre under Covid pandemien. Selskabets vækst fortsatte i regnskabsårets første tre kvartaler. I regnskabsårets fjerde kvartal begyndte et flertal af selskabets kunder at reducere de sikkerhedslagre, der var opbygget som følge af supply chain udfordringer, hvilket resulterede i en samlet svagt vigende omsætning for regnskabsåret. Normalisering af kunders lagre af selskabets produkter er således årsagen til den svagt vigende omsætning, men den underliggende kundevækst og væksten i markedet er fortsat solid.

Med fokus på fortsat at styrke selskabets produktportefølje og unikke kundeservicering har selskabet, på trods af den midlertidigt svagt vigende omsætning, øget investeringer i produktudvikling og markedsbearbejdning. Den svage afsætning i regnskabsårets 4. kvartal resulterede i væsentligt forøgede lagre, hvilket forventes normaliseret i løbet af det kommende regnskabsår. Set i lyset af kunders lagertilpasning, samt selskabets fortsatte høje investeringsniveau i nye produkter, vurderes det samlede resultat som acceptabelt, på trods af at resultatforventningerne i sidste årsrapport ikke blev indfriet:

- Det samlede bruttoresultat blev 83,5 DKKm
- EBITDA blev 36,4 DKKm
- Højt varelager 108,3 DKKm, forventes normaliseret i FY23/24.

Ledelsesberetning

- Årets resultat før og efter skat blev henholdsvis -27,5 og -29,4 DKKm.
- Egenkapitalen er 192,4 DKKm svarende til en soliditet på 50,1 pct.

Der arbejdes løbende med at styrke virksomhedens fokusering, positionering, produkter, kundeleverancer og organisation, og der er opnået gode resultater på væsentlige indsatsområder i løbet af regnskabsåret:

- Der er i årets løb vundet vigtige nye kontrakter, som gør, at virksomheden har konsolideret sin position som markedsleder indenfor FTTH-løsninger i Skandinavien og styrket sit fodfæste på de nyere markeder i både England og Tyskland.
- Der er i årets løb udviklet nye standardsættende versioner af koncernens produkter, som åbner nye vækstmuligheder blandt eksisterende og nye kunder i selskabets fokusmarkeder.
- Der er i løbet af regnskabsåret sket en yderligere risikospredning af forretningen gennem øget fokus på nye markeder og udbygning af eksisterende kunders engagement, samtidig med at der er sket en forøgelse af den samlede produktportefølje.
- Der er ligeledes arbejdet indgående med optimering af omkostninger, herunder særligt inden for COGS og fragt samt prissætning i markedet.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Virksomhedens væsentligste driftsrisici er i tillæg til at sikre leverancer og produktion i Asien knyttet til evnen til at udvikle produkter, som matcher markedets behov, at positionere virksomheden og dens løsninger i markedet, samt at skabe værdi for kunderne. Virksomhedens ledelse arbejder aktivt og løbende med at adressere disse risici.

Valutarisici

Koncernen 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, så valuta og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold.

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.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Markedet indenfor FTTH-løsninger er fortsat i god vækst, men investeringerne i fiberudrulning på virksomhedens kernemarkeder vil i 2024 være svagt aftagende på grund af den finansielle usikkerhed på verdensmarkederne.

Normaliseringen af kunders lagre af selskabets produkter efter opbygning af sikkerhedslagre som følge af de globale supply chain udfordringer forventes at påvirke omsætningen i regnskabsåret 2023/24. Kunders lagre forventes normaliserede i løbet af regnskabsårets 2. halvår. Dette forventes samlet set at påvirke selskabets resultat i regnskabsåret 2023/24 negativt.

På den baggrund planlægger virksomheden – korrigeret for normalisering af kundernes lagre - med vækst og et samlet resultat for regnskabsåret 2023/24 på niveau med 2022/23 samt med store forventninger til fremtiden for 2025 og frem.

Ledelsesberetning

Eksternt miljø

Koncernen er yderst opmærksom på at reducere påvirkning af det eksterne miljø. Koncernen er derfor også bevidst om at have et ansvar, som er større end de juridiske og lovgivningsmæssige krav, der stilles. Koncernen har derfor etableret en politik, som Koncernens medarbejdere skal efterleve, samt et krav om, at leverandører også efterlever den. Ved valg af nye leverandører er leverandørens tiltag til reduktion af det eksterne miljø en vigtig parameter.

Virksomheden arbejder aktivt med deres ESG-strategi og har klare mål for, hvordan den ønsker at bidrage til både miljø og det samfund, den er en del af, og virksomheden har igangsat udarbejdelse af sin baseline for udledning af CO₂ og planlægger at sætte sine klimamål i forhold SBTi i løbet af 2024.

Videnressourcer

Viden er den vigtigste ressource i virksomheden. For at kunne honorere de stadigt stigende krav i markedet er det afgørende at kunne tiltrække og fastholde medarbejdere med et højt uddannelses- og kompetenceniveau. Det tilstræbes, at medarbejderomsætningen holdes på et lavt niveau, hvilket generelt er lykkedes i regnskabsåret.

Medarbejdernes engagement, herunder i hvilken grad de føler sig motiveret af kundernes udfordringer og virksomhedens løsninger samt deres opgaver, udviklingsmuligheder og samarbejdsflader, er blandt de centrale mål i virksomheden. Baseret på de seneste målinger, der er foretaget i 2023, kan det konkluderes, at der generelt er et højt engagement i virksomheden.

Filialer i udlandet

MIE5 Holding 2 ApS har ingen datterselskaber i udlandet.

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.

Resultatopgørelse 1. oktober 2022 - 30. september 2023

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		83.262	95.067	-7.242	-1.192
Personaleomkostninger	1	-46.862	-32.656	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-48.022	-49.343	0	0
Resultat før finansielle poster		-11.622	13.068	-7.242	-1.192
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-7.056	9.426
Finansielle indtægter	3	317	1.452	15	0
Finansielle omkostninger	4	-16.229	-4.761	-19.320	-5.678
Resultat før skat		-27.534	9.759	-33.603	2.556
Skat af årets resultat	5	-1.856	-5.945	4.213	1.258
Årets resultat	6	-29.390	3.814	-29.390	3.814

Balance 30. september 2023

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		74.767	59.112	0	0
Goodwill		83.615	107.506	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		1.338	499	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	159.720	167.117	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.412	1.848	0	0
Indretning af lejede lokaler		644	9	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		377	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	2.433	1.857	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	153.553	261.052
Deposita	10	213	195	0	0
Andre tilgodehavender	10	690	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		903	195	153.553	261.052
Anlægsaktiver		163.056	169.169	153.553	261.052
Varebeholdninger	11	108.337	32.361	0	0

Balance 30. september 2023

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23 TDKK	2021/22 TDKK	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		89.686	138.338	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	53.925	0
Andre tilgodehavender		1.389	1.374	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	3.207	666	1.930	39
Selskabsskat		53	0	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	8.851	13.269
Periodeafgrænsningsposter	12	1.307	3.575	0	0
Tilgodehavender		95.642	143.953	64.706	13.308
Likvide beholdninger		17.344	18.117	13.901	0
Omsætningsaktiver		221.323	194.431	78.607	13.308
Aktiver		384.379	363.600	232.160	274.360

Balance 30. september 2023

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		1.812	1.701	1.812	1.701
Reserve for valutaomregning		138	582	138	582
Overført resultat		190.484	122.434	190.484	122.434
Egenkapital		192.434	124.717	192.434	124.717
Hensættelse til udskudt skat	13	17.556	13.701	0	0
Hensatte forpligtelser		17.556	13.701	0	0
Kreditinstitutter		67.948	25.000	18.974	25.000
Selskabsskat		0	3.444	0	3.444
Langfristede gældsforpligtelser	14	67.948	28.444	18.974	28.444
Ansvarlig lånekapital		15.000	15.578	15.000	15.578
Kreditinstitutter	14	29.497	81.504	0	30.004
Modtagne forudbetalinger fra kunder		78	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		43.271	82.730	1.816	72
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	74.228
Selskabsskat	14	3.392	1.317	3.392	1.317
Anden gæld		15.203	11.853	544	0
Periodeafgrænsningsposter	15	0	3.756	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		106.441	196.738	20.752	121.199
Gældsforpligtelser		174.389	225.182	39.726	149.643
Passiver		384.379	363.600	232.160	274.360
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Begivenheder efter balancedagen	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober	1.701	0	582	122.434	124.717
Valutakursregulering	0	0	-444	0	-444
Kontant kapitalforhøjelse	111	97.440	0	0	97.551
Årets resultat	0	0	0	-29.390	-29.390
Overført fra overkurs ved emission	0	-97.440	0	97.440	0
Egenkapital 30. september	1.812	0	138	190.484	192.434

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober	1.701	0	582	122.434	124.717
Valutakursregulering	0	0	-444	0	-444
Kontant kapitalforhøjelse	111	97.440	0	0	97.551
Årets resultat	0	0	0	-29.390	-29.390
Overført fra overkurs ved emission	0	-97.440	0	97.440	0
Egenkapital 30. september	1.812	0	138	190.484	192.434

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2022 - 30. september 2023

	Koncern		
	Note	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK
Årets resultat		-29.390	3.814
Regulering	16	64.464	58.597
Ændring i driftskapital	17	-64.857	-41.391
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-29.783	21.020
Renteindbetalinger og lignende		317	1.452
Renteudbetalinger og lignende		-16.228	-4.712
Pengestrømme fra ordinær drift		-45.694	17.760
Betalt selskabsskat		-1.965	-772
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-47.659	16.988
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-38.927	-27.106
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.393	-878
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-708	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-41.028	-27.984
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-139.059	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-578	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		130.000	11.689
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	15.578
Kontant kapitalforhøjelse		97.551	185
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		87.914	27.452
Ændring i likvider		-773	16.456
Likvider 1. oktober		18.117	1.661
Likvider 30. september		17.344	18.117
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		17.344	18.117
Likvider 30. september		17.344	18.117

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	45.279	28.727	0	0
Pensioner	737	447	0	0
Andre omkostninger til social sikring	550	3.368	0	0
Andre personaleomkostninger	296	114	0	0
	46.862	32.656	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	117	96	0	0

Incitamentsprogrammet for direktionen og ledende medarbejdere i Icotera-koncernen giver mulighed for at erhverve tegningsret til aktier i selskabet. Tegning af aktier kan ske til en kurs beregnet som DKK 100 plus 9 % p.a. fra 15. december 2017 og frem til tegningsdatoen.

Tegning af aktier kan ske i perioden frem til det tidligste tidspunkt af 31. marts 2028 eller dato for salg af selskabets aktier til tredjemand, gennemførelse af børsnotering af selskabet eller likvidation af selskabet.

Omfattede direktører og ledende medarbejdere har primo regnskabsåret 2022/23 erhvervet i alt 191.432 stk. warrants. I regnskabsåret 2022/23 har omfattede direktører og ledende medarbejdere i Icotera-koncernen erhvervet 152.000 stk. warrants. Omfattede direktører og ledende medarbejdere har ultimo regnskabsåret 2022/23 erhvervet i alt 343.432 stk. warrants, svarende til den maksimale tegningsret.

Incitamentsprogrammerne er ikke indregnet i årsregnskabet.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	47.238	48.652	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	784	691	0	0
	48.022	49.343	0	0
Der specificeres således:				
Færdiggjorte udviklingsprojekter	23.348	24.762	0	0
Goodwill	23.890	23.890	0	0
Indretning af lejede lokaler	109	27	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	675	664	0	0
	48.022	49.343	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3. Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	317	84	15	0
Valutakursgevinster	0	1.368	0	0
	317	1.452	15	0

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.880	0	15.915	2.757
Andre finansielle omkostninger	10.355	4.761	3.405	2.921
Valutakurstab	3.994	0	0	0
	16.229	4.761	19.320	5.678

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	536	3.449	-2.314	-3.092
Årets udskudte skat	1.328	2.496	-1.891	1.834
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-8	0	-8	0
	1.856	5.945	-4.213	-1.258

	Moderselskab	
	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK
6. Resultatdisponering		
Overført resultat	-29.390	3.814
	-29.390	3.814

Noter til årsregnskabet

7. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	174.559	238.901	499
Tilgang i årets løb	38.927	0	917
Afgang i årets løb	-1.942	0	0
Overførsler i årets løb	78	0	-78
Kostpris 30. september	<u>211.622</u>	<u>238.901</u>	<u>1.338</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	115.447	131.396	0
Årets afskrivninger	21.603	23.890	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-195	0	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>136.855</u>	<u>155.286</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>74.767</u>	<u>83.615</u>	<u>1.338</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>	<u>10 år</u>	

Færdiggjorte udviklingsprojekter indeholder omkostninger relateret til den fortsatte udvikling af Icotera-produkterne og Icotera-plattformen som anvendes af selskabets kunder.

Udviklingsprojekter afskrives over 5 år.

Den fortsatte udvikling af Icoteras produktplatform forventes at resultere i en betydelig konkurrencefordel og dermed en væsentlig stigning i aktivitetsniveauet og driftsresultaterne på alle Icoteras markeder.

Alle udviklingsprojekter forløber som planlagt, og Icotera har de nødvendige ressourcer til at afslutte projekterne inden for de planlagte tidslinjer.

Noter til årsregnskabet

8. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	7.600	73	0
Tilgang i årets løb	316	697	379
Kostpris 30. september	<u>7.916</u>	<u>770</u>	<u>379</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	5.752	64	0
Valutakursregulering	76	-47	2
Årets afskrivninger	676	109	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>6.504</u>	<u>126</u>	<u>2</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>1.412</u>	<u>644</u>	<u>377</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK
9. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	266.037	266.037
Kostpris 30. september	266.037	266.037
Værdireguleringer 1. oktober	-4.985	-14.776
Valutakursregulering	-444	365
Årets resultat	18.131	36.850
Modtagne udbytter	-100.000	0
Afskrivning på goodwill	-23.890	-24.706
Forskydning i intern avance	-1.296	-2.718
Værdireguleringer 30. september	-112.484	-4.985
Regnskabsmæssig værdi 30. september	153.553	261.052

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Icoter A/S	Brøndby	100%
Icoter S. p. Z.o.o	Szczecin, Polen	100%

10. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Deposita	Andre tilgodehavender
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	195	0
Tilgang i årets løb	18	690
Kostpris 30. september	213	690
Regnskabsmæssig værdi 30. september	213	690

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11. Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	108.337	32.361	0	0
	108.337	32.361	0	0

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	13.035	10.539	-39	-1.873
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.314	2.496	-1.891	1.834
Hensættelse til udskudt skat 30. september	14.349	13.035	-1.930	-39
Indregnet således i balancen:				
Aktiver	3.207	666	1.930	39
Hensatte forpligtelser	17.556	13.701	0	0
	14.349	13.035	-1.930	-39

Grundlaget for koncernens indregnede skatteaktiv pr. 30. september 2023 er midlertidige forskelle på regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på visse af koncernens aktiver. Det er ledelsens forventning, at koncernen i de kommende år vil kunne udnytte disse forskelle via reduktion af fremtidig skattepligtig indkomst og har på baggrund heraf indregnet udskudt skatteaktiv.

Noter til årsregnskabet

14. Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK	2022/23 TDKK	2021/22 TDKK
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	67.948	25.000	18.974	25.000
Langfristet del	<u>67.948</u>	<u>25.000</u>	<u>18.974</u>	<u>25.000</u>
Inden for 1 år	0	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	29.497	81.504	0	30.004
Kortfristet del	<u>29.497</u>	<u>81.504</u>	<u>0</u>	<u>30.004</u>
	<u>97.445</u>	<u>106.504</u>	<u>18.974</u>	<u>55.004</u>
Selskabsskat				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	3.444	0	3.444
Langfristet del	<u>0</u>	<u>3.444</u>	<u>0</u>	<u>3.444</u>
Inden for 1 år	3.392	1.317	3.392	1.317
	<u>3.392</u>	<u>4.761</u>	<u>3.392</u>	<u>4.761</u>

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

16. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-317	-1.452
Finansielle omkostninger	16.229	4.761
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	48.022	49.343
Skat af årets resultat	1.856	5.945
Valutakursregulering	-444	0
Andre reguleringer	-882	0
	64.464	58.597

17. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK
Ændring i varebeholdninger	-75.976	-18.726
Ændring i tilgodehavender	50.905	-46.736
Ændring i leverandører mv.	-39.786	24.071
	-64.857	-41.391

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Færdigvarer og handelsvarer	108.318	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	474	0	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	89.686	0	0	0

Koncernen har stillet virksomhedspant på TDKK 35.000 til sikkerhed for gæld.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for moderselskabets bankforbindelser:

Aktier i Icotera A/S, nominelt DKK 500.000 med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2023 på:	0	0	154.733	261.052
--	---	---	---------	---------

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har pr. 30. september 2023 huslejeforpligtelser for i alt TDKK 3.387 (2021/22: TDKK 4.258)

Kautions- og garantiforpligtelser

Koncernen har stillet garanti overfor leverandører pr. 30. september 2023 på TDKK 56.664.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Icotera A/S' gæld til kreditinstitutter.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 3.392 (2021/22 TDKK 4.761). Koncernens danske 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.

Noter til årsregnskabet

19. Nærtstående parter

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Maj Invest Equity 5 K/S	Anparts- og stemmemajoritet

Transaktioner

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

Der har ikke været transaktioner i regnskabsåret, som ikke er foretaget på markedsvilkår.

20. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

21. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MIE5 Holding 2 ApS for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022/23 er aflagt i TDKK.

Under hensyn til det retvisende billede af årsrapporten, er der foretaget visse reklassifikationer i balancen og noterne. Sammenligningstal er justeret i overensstemmelse hermed.

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.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser 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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet MIE5 Holding 2 ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

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

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Noter til årsregnskabet

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Virksomhedsovertagelser, der er gennemført før den 1. juli 2018, behandles med visse undtagelser efter samme regnskabspraksis som virksomhedssammenslutninger gennemført den 1. juli 2018 eller senere. De væsentligste undtagelser er:

- Identificerede aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes alene, såfremt de er sandsynlige.
- Identificerede eventualforpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes ikke i koncernbalancen.
- Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.
- Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indgår som en del af kostprisen.
- Regulering af betingede vederlag efter første indregning indregnes direkte med modpost på den oprindelige købesum, hvorved der foretages korrektion af værdien af goodwill eller negativ goodwill.
- Ved trinvisse erhvervelser medregnes den bogførte værdi af de eksisterende kapitalandele i kostprisen.

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.

Noter til årsregnskabet

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, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

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

Incitamentsprogrammer

Værdien af aktiebaseret vederlæggelse, herunder options- og warrantordninger, som ikke medfører afgang af likvider, udstedt til direktionen og en række ledende medarbejdere indregnes ikke i resultatopgørelsen. De væsentligste vilkår i aktieoptionsprogrammerne er oplyst i noterne.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

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

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelse 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 serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Noter til årsregnskabet

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med . Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Noter til årsregnskabet

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 10 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Udviklingsprojekter

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

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

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

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

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

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Indretning af lejede lokaler 3-5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Noter til årsregnskabet

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 og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender, deposita mv.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Noter til årsregnskabet

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital