
MIE5 Holding 2 ApS

c/o Icotera A/S, Vibeholms Allé 16, 2605 Brøndby

Årsrapport for 2019/20

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 38 49 78 63

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 7 /12 2020

Anders Stahl Eriksen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 11

Balance 30. september 12

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 2019 - 30. september 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 7. december 2020

Direktion

Mathias Juhl-Hansen

Mads Peter Hyttballe
Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MIE5 Holding 2 ApS for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.
- 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, 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.

København, den 7. december 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Ulrik Ræbild

statsautoriseret revisor

mne33262

Selskabsoplysninger

Selskabet

MIE5 Holding 2 ApS
c/o Icotera A/S
Vibeholms Allé 16
2605 Brøndby

CVR-nr.: 38 49 78 63
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Brøndby

Direktion

Mathias Juhl-Hansen
Mads Peter Hytteballe Andersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Pengeinstitut

Nordea Bank
Vesterbrogade 8, 2.
0900 København C

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2019/20	2018/19	2017/18	2017 (6
	TDKK	TDKK	TDKK	måneder)
				TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Bruttofortjeneste	80.201	63.583	34.614	21.914
EBITDA	53.311	41.171	15.201	17.926
Resultat af ordinær primær drift	8.867	-1.235	-26.958	-1.812
Resultat af finansielle poster	-7.894	-7.771	-6.701	-5.834
Årets resultat	-4.674	-17.779	-24.850	-9.700
Balance				
Balancesum	322.282	306.232	328.960	332.418
Egenkapital	115.275	118.829	135.700	153.777
Investering i materielle anlægsaktiver	961	435	614	634
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	80	66	59	65
Nøgletal i %				
Afkastningsgrad	2,8%	-0,4%	-8,2%	-0,6%
Soliditetsgrad	35,8%	38,8%	41,3%	46,3%
Forrentning af egenkapital	-4,0%	-14,0%	-17,2%	0,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Nøgletal for 2017 indeholder seks måneders drift fra stiftelsen 1. april 2017 til 30. september 2017.

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 som blandt andet højhastigheds internet, Wi-Fi, IP 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 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 private hjem og mindre virksomheder.

Koncernen 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 og Wi-Fi-produkter og løsninger til det europæiske fibermarked. Koncernen er teknologisk førende, med mere end 13 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 hundredtusindvis af 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 samtidigt giver unikke løsninger for brugeren.

Koncernens ledelse, overordnede udviklingsaktiviteter, product management og salg sker med udgangspunkt i Danmark, medens koncernens softwareudviklings aktiviteter sker i det 100% ejede datterselskab Icotera Sp. Zoo. Koncernen beskæftiger ca. 90 medarbejdere.

På baggrund af koncernens væsentligt stigende aktivitetsniveau og lancering af nye produkter og software løsninger, forventes der i det følgende regnskabsår 2020/21 endnu højere aktivitet.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har for at kunne understøtte den fortsatte vækst indgået en ny finansieringsaftale, der skaber det fornødne råderum til at koncernen kan fortsætte den strategiske retning der er besluttet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Der har igennem det seneste år været gennemført en målrettet indsats med omstilling, fokusering og professionalisering af koncernen i forhold til den formulerede vision og strategi, som har været succesfuld.

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

- Der er i årets løb vundet vigtige nye kontrakter, som gør, at opgaveporteføljen er vokset, og at koncernens

Ledelsesberetning

har konsolideret sin position som markedsleder indenfor FTTH-løsninger i Skandinavien. Der er således opnået en årlig vækst i bruttofortjenesten på 26 pct. i regnskabsåret 2019/20.

- Der er i årets løb udviklet nye versioner af koncernens produkter, som giver nye muligheder for at sælge bredere og dybere i alle markeder, og som samtidig flytter grænserne for, hvor langt man kan komme med FTTH løsninger i forhold til markedet.

- Der er i løbet af regnskabsåret sket en væsentlig risikospredning af forretningen gennem øget fokus på nye markeder, nye kunder og udbygning af eksisterende kunders engagement samtidig med, at der er sket en forøgelse af den samlede produktportefølje.

Koncernen lægger stor vægt på evnen til at omsætte mål og planer til konkrete resultater.

Covid-19 har også haft stor indflydelse på 2019/20, specielt i de første 6 måneder hvor virksomhedens Supply Chain var hårdt ramt, hvilket resulterede i store problemer med at kunne få produkter hjem fra Kina, på trods af en stigende efterspørgsel, som følge af det store fokus på hjemmearbejde i hele Europa.

Det er koncernens vurdering, at hjemmearbejde fortsat vil spille en stor rolle i fremtidens arbejdsmarked, og ser derfor en langsigtet positiv påvirkning af de udfordringer Covid-19 har bragt med sig, da det vil skabe en øget efterspørgsel på koncernens markeder for højhastighedsinternettet.

Det løbende arbejde med at realisere koncernens mål har været succesfuldt, og resultaterne for regnskabsåret er tilfredsstillende:

- Det samlede bruttoresultat er steget med 16,6 mio. kr. eller en forbedring på 26 pct.

- EBITDA er vokset med 29,5 pct. til 53,3 mio. kr., hvilket betyder, at koncernens drift genererer betydelige pengestrømme.

- De betydelige pengestrømme, der er genereret, har muliggjort væsentlige og forøgede investeringer i koncernens produkter.

- Årets resultat, som før og efter skat er hhv. 1,0 og -4,7 mio. kr., er i lighed med tidligere år væsentligt påvirket af transaktionsrelaterede omkostninger.

- Egenkapitalen er på den baggrund faldet til 115,3 mio. kr. svarende til en soliditet på 36,0 pct.

Koncernen har på den baggrund realiseret målene for regnskabsåret.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisici er knyttet til evnen til at udvikle produkter, som matcher markedets behov, at positionere koncernen og dens løsninger i markedet, samt at skabe værdi for kunderne. Koncernens 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 bestyrelses godkendt finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at 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.

Det er blevet besluttet at man grundet den store usikkerhed omkring USD, som følge Covid-19 samt det amerikanske valg, vil hedge en andel af selskabet eksponering ift. USD i de kommende 12 måneder og at dette vil blive en integreret del af selskabet cash management gående fremadrettet.

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. Koncernen har i indeværende år etableret en egentlig ESG-politik, og vil fra det kommende regnskabsår påbegynde at måle specifikt på FN's verdensmål.

Videnressourcer

Viden er den vigtigste ressource i koncernen. 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 lykket i regnskabsåret.

Medarbejdernes engagement, og 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 koncernen. Baseret på de seneste målinger der er foretaget i 2020, kan det konkluderes, at der generelt er et højt engagement i koncernen.

Ledelsesberetning

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.

Selskabets filialer i udlandet

MIE5 Holding 2 ApS har ingen filialer i udlandet.

Forventninger til fremtiden

Markedet indenfor FTTH-løsninger er i vækst med store investeringer i fiberudrulning indenfor koncernens kernemarked. Med koncernens stærke løsninger forventes der gode muligheder for at fortsætte væksten fremadrettet.

Med udgangspunkt i den omstilling, fokusering og professionalisering af koncernen, der både er gennemført og forventes gennemført, kombineret med øget fokus på positionering, produkttilbud, medarbejderengagement og økonomi, fremstår koncernen godt rustet til at fortsætte den positive udvikling.

På den baggrund planlægger koncernen med vækst og et resultat noget over 2019/2020, og med fortsat plads til investeringer i koncernens produkter og væsentlige afdrag på koncernens gæld.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		80.201.193	63.582.543	-63.500	-25.205
Personaleomkostninger	2	-26.883.256	-22.411.166	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-44.450.821	-42.406.782	0	0
Resultat før finansielle poster		8.867.116	-1.235.405	-63.500	-25.205
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	1.500.701	-6.862.129
Finansielle indtægter	4	37.673	1.809.273	0	699.394
Finansielle omkostninger	5	-7.931.522	-9.580.606	-7.653.744	-8.416.767
Resultat før skat		973.267	-9.006.738	-6.216.543	-14.604.707
Skat af årets resultat	6	-5.647.631	-8.772.416	1.542.179	-3.174.448
Årets resultat		-4.674.364	-17.779.154	-4.674.364	-17.779.155

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		41.855.207	51.703.372	0	0
Goodwill		155.285.861	179.175.993	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		12.633.093	1.250.000	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	209.774.161	232.129.365	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		467.534	649.216	0	0
Indretning af lejede lokaler		92.929	70.066	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	560.463	719.282	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	259.417.851	257.612.975
Deposita	10	133.624	129.880	0	0
Finansielle anlægsaktiver		133.624	129.880	259.417.851	257.612.975
Anlægsaktiver		210.468.248	232.978.527	259.417.851	257.612.975
Varebeholdninger	11	19.479.403	9.975.716	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		62.514.720	25.749.652	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	9.375	4.024.335
Andre tilgodehavender		1.318.883	1.149.248	0	0
Udskudt skatteaktiv	14	6.667.320	6.418.938	3.890.320	4.015.999
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	2.988.373	1.050.611
Periodeafgrænsningsposter	12	1.424.866	784.053	0	0
Tilgodehavender		71.925.789	34.101.891	6.888.068	9.090.945
Likvide beholdninger		20.408.223	29.176.348	78.236	555.990
Omsætningsaktiver		111.813.415	73.253.955	6.966.304	9.646.935
Aktiver		322.281.663	306.232.482	266.384.155	267.259.910

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		1.701.306	1.689.647	1.701.306	1.689.647
Overført resultat		113.573.264	117.139.676	113.573.264	117.139.676
Egenkapital		115.274.570	118.829.323	115.274.570	118.829.323
Hensættelse til udskudt skat	14	12.214.484	7.699.062	0	0
Hensatte forpligtelser		12.214.484	7.699.062	0	0
Ansvarlig lånekapital		0	42.986.837	0	42.986.837
Kreditinstitutter		85.000.000	80.000.000	85.000.000	80.000.000
Selskabsskat		1.325.742	0	1.325.742	0
Anden gæld		792.360	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	87.118.102	122.986.837	86.325.742	122.986.837
Kreditinstitutter	15	42.234.341	25.393.750	42.234.341	25.393.750
Leverandører af varer og tjenesteydelser		53.139.881	24.829.826	63.500	50.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	22.486.002	0
Anden gæld	15	12.063.493	6.493.684	0	0
Periodeafgrænsningsposter	16	236.792	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		107.674.507	56.717.260	64.783.843	25.443.750
Gældsforpligtelser		194.792.609	179.704.097	151.109.585	148.430.587
Passiver		322.281.663	306.232.482	266.384.155	267.259.910
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	1.689.647	117.139.676	118.829.323
Kontant kapitalforhøjelse	11.659	803.777	815.436
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	304.175	304.175
Årets resultat	0	-4.674.364	-4.674.364
Egenkapital 30. september	1.701.306	113.573.264	115.274.570

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	1.689.647	117.139.676	118.829.323
Kontant kapitalforhøjelse	11.659	803.777	815.436
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	304.175	304.175
Årets resultat	0	-4.674.364	-4.674.364
Egenkapital 30. september	1.701.306	113.573.264	115.274.570

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2019/20 DKK	2018/19 DKK
Årets resultat		-4.674.364	-17.779.154
Reguleringer	17	57.992.301	58.951.295
Ændring i driftskapital	18	-11.924.598	5.125.834
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		41.393.339	46.297.975
Renteindbetalinger og lignende		37.674	1.809.273
Renteudbetalinger og lignende		-7.931.522	-9.361.179
Pengestrømme fra ordinær drift		33.499.491	38.746.069
Betalt selskabsskat		0	-2.358.576
Pengestrømme fra driftsaktivitet		33.499.491	36.387.493
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-20.975.766	-16.486.449
Køb af materielle anlægsaktiver		-961.032	-435.441
Salg af materielle anlægsaktiver		0	7.024
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-21.936.798	-16.914.866
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-20.752.083
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter		21.840.583	0
Optagelse af gæld hos selskabsdeltagere		0	12.185.170
Tilbagebetaling lån selskabsdeltagere		-42.986.837	0
Indskud fra ejere		815.436	707.501
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-20.330.818	-7.859.412
Ændring i likvider		-8.768.125	11.613.215
Likvider 1. oktober		29.176.348	17.563.133
Likvider 30. september		20.408.223	29.176.348
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		20.408.223	29.176.348
Likvider 30. september		20.408.223	29.176.348

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

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

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	DKK	DKK	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	23.682.899	20.077.780	0	0
Pensioner	343.065	330.431	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.787.043	1.916.296	0	0
Andre personaleomkostninger	70.249	86.659	0	0
	26.883.256	22.411.166	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	80	66	0	0
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	43.330.970	41.701.616	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.119.851	705.166	0	0
	44.450.821	42.406.782	0	0
Der specificeres således:				
Færdiggjorte udviklingsprojekter	19.440.838	17.811.484	0	0
Goodwill	23.890.132	23.890.132	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.093.986	685.177	0	0
Indretning af lejede lokaler	25.865	19.989	0	0
	44.450.821	42.406.782	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	0	699.394
Andre finansielle indtægter	37.673	324.665	0	0
Valutakursreguleringer	0	1.484.608	0	0
	37.673	1.809.273	0	699.394
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	751.428	0
Andre finansielle omkostninger	7.136.071	8.628.241	6.902.316	8.416.767
Kursreguleringer omkostninger	795.451	0	0	0
Valutakurstab	0	952.365	0	0
	7.931.522	9.580.606	7.653.744	8.416.767
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.435.975	0	-1.667.858	0
Årets udskudte skat	4.211.656	3.300.184	125.679	-2.297.784
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	5.472.232	0	5.472.232
	5.647.631	8.772.416	-1.542.179	3.174.448

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	99.521.525	238.901.322	1.250.000	339.672.847
Tilgang i årets løb	8.342.673	0	12.633.093	20.975.766
Afgang i årets løb	-79.082	0	0	-79.082
Overførsler i årets løb	1.250.000	0	-1.250.000	0
Kostpris 30. september	109.035.116	238.901.322	12.633.093	360.569.531
Ned- og afskrivninger 1. oktober	47.818.153	59.725.329	0	107.543.482
Årets afskrivninger	19.440.838	23.890.132	0	43.330.970
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-79.082	0	0	-79.082
Ned- og afskrivninger 30. september	67.179.909	83.615.461	0	150.795.370
Regnskabsmæssig værdi 30. september	41.855.207	155.285.861	12.633.093	209.774.161

Koncernen har i regnskabsåret 2019/20 videreført igangværende udviklingsprojekter. Endvidere har selskabet nyudviklet næste generation, som allerede bliver testet hos koncernens kunder, og disse er blevet meget positivt modtaget af kunderne. Forventningen er, at disse udviklingsprojekter vil udvide koncernens markedspotentiale væsentligt både geografisk og på porteføljeniveau.

Projekterne forløber som planlagt, og koncernen har de nødvendige ressourcer til at færdiggøre dem inden for de angivne tidsfrister.

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 1. oktober	3.728.064	155.023	3.883.087
Tilgang i årets løb	912.304	48.728	961.032
Kostpris 30. september	<u>4.640.368</u>	<u>203.751</u>	<u>4.844.119</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	3.078.848	84.957	3.163.805
Årets afskrivninger	1.093.986	25.865	1.119.851
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>4.172.834</u>	<u>110.822</u>	<u>4.283.656</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>467.534</u>	<u>92.929</u>	<u>560.463</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	301.077.393	301.077.393
Kostpris 30. september	301.077.393	301.077.393
Værdireguleringer 1. oktober	-43.464.418	-36.803.468
Valutakursregulering	304.175	201.179
Årets resultat	32.457.643	24.094.813
Afskrivning på goodwill og allokerede merværdier	-30.956.942	-30.956.942
Værdireguleringer 30. september	-41.659.542	-43.464.418
Regnskabsmæssig værdi 30. september	259.417.851	257.612.975
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. september	165.886.074	196.843.016

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Icoter A/S	Brøndby	100%
Icoter IPR P/S	Brøndby	100%
Komplementarselskabet Icoter IPR ApS	Brøndby	100%
Icoter S.p. Z.o.o.	Szczecin, Polen	100%

Noter til årsregnskabet

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>
	Deposita
	DKK
Kostpris 1. oktober	129.880
Tilgang i årets løb	3.744
Kostpris 30. september	<u>133.624</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>133.624</u>

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	19.479.403	9.975.716	0	0
	<u>19.479.403</u>	<u>9.975.716</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

12 Periodeafgrænsningsposter

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

13 Resultatdisponering

Overført resultat	-4.674.364	-17.779.154	-4.674.364	-17.779.155
	<u>-4.674.364</u>	<u>-17.779.154</u>	<u>-4.674.364</u>	<u>-17.779.155</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
14 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	1.280.124	-7.517.677	-4.015.999	-7.190.447
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	4.211.656	8.772.416	125.679	-2.297.784
Kursreguleringer	55.384	25.385	0	5.472.232
Hensættelse til udskudt skat 30. september	5.547.164	1.280.124	-3.890.320	-4.015.999
Overført til udskudt skatteaktiv	6.667.320	6.418.938	3.890.320	4.015.999
Udskudt skatteaktiv	12.214.484	7.699.062	0	0
Opgjort skatteaktiv	6.667.320	6.418.938	3.890.320	4.015.999
Regnskabsmæssig værdi	6.667.320	6.418.938	3.890.320	4.015.999

Grundlaget for koncernens indregnede skatteaktiv pr. 30. september 2020 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

15 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	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Ansvarlig lånekapital				
Mellem 1 og 5 år	0	42.986.837	0	42.986.837
Langfristet del	0	42.986.837	0	42.986.837
Inden for 1 år	0	0	0	0
	0	42.986.837	0	42.986.837
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	85.000.000	80.000.000	85.000.000	80.000.000
Langfristet del	85.000.000	80.000.000	85.000.000	80.000.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	42.234.341	25.393.750	42.234.341	25.393.750
	127.234.341	105.393.750	127.234.341	105.393.750
Selskabsskat				
Mellem 1 og 5 år	1.325.742	0	1.325.742	0
Langfristet del	1.325.742	0	1.325.742	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	1.325.742	0	1.325.742	0
Anden gæld				
Efter 5 år	792.360	0	0	0
Langfristet del	792.360	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	12.063.493	6.493.684	0	0
	12.855.853	6.493.684	0	0

Langfristede gældsforpligtelser består af feriepengeforpligtelse i indfrysningsperioden. Forpligtelsen er rentebærende.

Noter til årsregnskabet

16 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern	
	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-37.673	-1.809.273
Finansielle omkostninger	7.931.522	9.580.606
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	44.450.821	42.407.546
Skat af årets resultat	5.647.631	8.772.416
	57.992.301	58.951.295

18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-9.503.687	-1.261.742
Ændring i tilgodehavender	-37.579.260	7.237.595
Ændring i leverandører m.v.	35.158.349	-850.019
	-11.924.598	5.125.834

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
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 2020 på:	0	0	253.445.251	245.365.222
Aktier i Icotera IPR P/S, nominelt DKK 500.000 med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2020 på:	0	0	5.981.358	12.243.422
Anpartar i Komplementarselskabet Icotera IPR ApS, nominelt DKK 50.000 med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2020 på:	0	0	-8.758	4.331

Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakt. Huslejeforpligtelsen i uopsigelighedsperioden udgør TDKK 83.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 1.325.742. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

20 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Maj Invest Equity 5 K/S

Anparts- og stemmemajoritet

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MIE5 Holding 2 ApS for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2019/20 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.

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eventuelforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

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

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. Afskrivning på goodwill allokere i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. 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 trinvis 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

- 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 trinvis 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.

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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 virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

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

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

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

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

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 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 fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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 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 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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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 indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.

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.

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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.

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$