
MIE5 Holding 2 ApS

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

Årsrapport for 2020/21

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 38 49 78 63

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
5 /1 2022

Anders Stahl Eriksen
Dirigent



pwc

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

Ledespåtegning

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 5. januar 2022

Direktion

Mads Peter Hytteballe Andersen

Jacob Dyhr Jensen

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MIE5 Holding 2 ApS for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 5. januar 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Ulrik Ræbild
statsautoriseret revisor
mne33262

Josephine Kilsgaard Holm
statsautoriseret revisor
mne44114

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

Mads Peter Hytteballe Andersen
Jacob Dyhr Jensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Pengeinstitut

Nordea Bank
Vesterbrogade 8, 2.
0900 København C

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK	2017 (6 måneder) TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	95.809	80.203	63.583	34.614	21.914
EBITDA	65.045	53.320	41.171	15.201	17.926
Resultat af ordinær primær drift	16.544	8.869	-1.235	-26.958	-1.812
Resultat af finansielle poster	-4.629	-7.896	-7.771	-6.701	-5.834
Årets resultat	6.205	-4.674	-17.779	-24.850	-9.700
Balance					
Balancesum	307.274	322.280	306.232	328.960	332.418
Egenkapital	121.808	115.274	118.829	135.700	153.777
Investering i materielle anlægsaktiver	2.082	961	435	614	634
Antal medarbejdere	90	82	66	59	65
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	5,4%	2,8%	-0,4%	-8,2%	-0,6%
Soliditetsgrad	39,6%	35,8%	38,8%	41,3%	46,3%
Forrentning af egenkapital	5,2%	-4,0%	-14,0%	-17,2%	0,0%

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 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 14 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. 100 medarbejdere.

På baggrund af koncernens væsentligt stigende aktivitetsniveau og lancering af nye produkter og software løsninger, forventes der i det følgende regnskabsår 2021/22 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

Ledelsesberetning

koncernens har konsolideret sin position som markedsleder indenfor FTTH-løsninger i Skandinavien. Der er således opnået en årlig vækst i bruttofortjenesten på 19 pct. i regnskabsåret 2020/21.

- 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 i 2020/21 haft stor indflydelse på forretningen. Den pressede transportsituation, men specielt den manglende mulighed for at skaffe specifikke komponenter har ramt virksomhedens resultater, og har påvirket resultatet for 2020/21 med op mod DKK 10 mio. i finansåret.

Det er virksomhedens vurdering, at markederne også i 2022 vil være påvirket af komponent mangel, og transportsituationen vil med høj sandsynlighed ikke være i bedring før efter sommeren 2022. Det kombineret med den konstant øgede efterspørgsel vil lægge et stort pres på virksomhedens supply Chain, men samtidig betyder den øgede efterspørgsel for virksomhedens produkter, at evner man at få nok produkter hjem er der ikke noget loft for hvor meget der kan sælges.

Det løbende arbejde med at realisere virksomhedens mål har været succesfuldt, og resultaterne for regnskabsåret er tilfredsstillende påtrods af de negative effekter som følge af Covid-19:

- Det samlede bruttoresultat er steget med 15,6 mio. kr. eller en forbedring på 19 pct.
- EBITDA er vokset med 22 pct. til 65,0 mio. kr., hvilket betyder, at virksomhedens drift genererer betydelige pengestrømme.
- De betydelige pengestrømme, der er genereret, har muliggjort væsentlige og forøgede investeringer i virksomhedens produkter.
- Årets resultat, som før og efter skat er hhv. 11,9 og 6,2 mio. kr., er meget tilfredsstillende.
- Egenkapitalen er på den baggrund, steget til 121,8 mio. kr. svarende til en soliditet på 39,6 pct.

Virksomheden har på den baggrund realiseret målene for regnskabsåret.

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

Ledelsesberetning

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 der forventes et EBITDA i 2021/22 mellem DKK 70-90 mio., og med fortsat plads til investeringer i virksomhedens produkter og væsentlige afdrag på virksomhedens gæld.

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.

Bæredygtighed

Koncernen er yderst opmærksom på bæredygtighed. 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 forbedret bæredygtighed, en vigtig parameter.

Ledelsesberetning

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 2021, kan det konkluderes, at der generelt er et højt engagement i koncernen.

Selskabets filialer i udlandet

MIE5 Holding 2 ApS har ingen filialer 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 - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Bruttofortjeneste		95.809	80.203	-67	-63
Personaleomkostninger	2	-30.764	-26.883	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-48.501	-44.451	0	0
Resultat før finansielle poster		16.544	8.869	-67	-63
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	10.337	1.501
Finansielle indtægter	4	0	37	0	0
Finansielle omkostninger	5	-4.629	-7.933	-5.029	-7.654
Resultat før skat		11.915	973	5.241	-6.216
Skat af årets resultat	6	-5.710	-5.647	964	1.542
Årets resultat		6.205	-4.674	6.205	-4.674

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		47.024	41.856	0	0
Goodwill		131.396	155.286	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		11.698	12.633	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	190.118	209.775	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.634	467	0	0
Indretning af lejede lokaler		61	93	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	1.695	560	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	252.716	259.418
Deposita	10	119	134	0	0
Finansielle anlægsaktiver		119	134	252.716	259.418
Anlægsaktiver		191.932	210.469	252.716	259.418
Varebeholdninger	11	13.635	19.479	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		93.234	62.515	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	9
Andre tilgodehavender		1.548	1.319	0	0
Udskudt skatteaktiv	14	3.755	6.667	1.873	3.890
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	6.733	2.988
Periodeafgrænsningsposter	12	1.509	1.425	0	0
Tilgodehavender		100.046	71.926	8.606	6.887
Likvide beholdninger		1.661	20.406	29	81
Omsætningsaktiver		115.342	111.811	8.635	6.968
Aktiver		307.274	322.280	261.351	266.386

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Selskabskapital		1.701	1.701	1.701	1.701
Reserve for valutaomregning		217	0	217	0
Overført resultat		119.890	113.573	119.890	113.573
Egenkapital		121.808	115.274	121.808	115.274
Hensættelse til udskudt skat	14	14.294	12.214	0	0
Hensatte forpligtelser		14.294	12.214	0	0
Kreditinstitutter		55.000	85.000	55.000	85.000
Selskabsskat		1.317	1.326	1.317	1.326
Anden gæld		0	792	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	56.317	87.118	56.317	86.326
Kreditinstitutter	15	39.815	42.234	30.195	42.234
Leverandører af varer og tjenesteydelser		61.450	53.142	81	66
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	52.178	22.486
Selskabsskat	15	772	0	772	0
Anden gæld	15	12.378	12.061	0	0
Periodeafgrænsningsposter	16	440	237	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		114.855	107.674	83.226	64.786
Gældsforpligtelser		171.172	194.792	139.543	151.112
Passiver		307.274	322.280	261.351	266.386
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober	1.701	0	113.573	115.274
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	217	0	217
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	112	112
Årets resultat	0	0	6.205	6.205
Egenkapital 30. september	1.701	217	119.890	121.808

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	1.701	0	113.573	115.274
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	217	0	217
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	112	112
Årets resultat	0	0	6.205	6.205
Egenkapital 30. september	1.701	217	119.890	121.808

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Årets resultat		6.205	-4.674
Reguleringer	17	58.840	57.994
Ændring i driftskapital	18	-16.876	-11.925
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		48.169	41.395
Renteindbetalinger og lignende		0	37
Renteudbetalinger og lignende		-4.625	-7.931
Pengestrømme fra driftsaktivitet		43.544	33.501
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-27.900	-20.976
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.082	-960
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-29.982	-21.936
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-32.419	0
Tilbagebetaling lån selskabsdeltagere		0	-42.987
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter		0	21.841
Indskud fra ejere		112	815
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-32.307	-20.331
Ændring i likvider		-18.745	-8.766
Likvider 1. oktober		20.406	29.172
Likvider 30. september		1.661	20.406
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.661	20.406
Likvider 30. september		1.661	20.406

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

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

	Koncern		Morderselskab	
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	26.994	23.683	0	0
Pensioner	421	343	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.122	2.787	0	0
Andre personaleomkostninger	227	70	0	0
	30.764	26.883	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	90	82	0	0

Incitamentsprogrammet for visse direktører 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 15. december 2023 eller dato for salg af selskabets aktier til tredjemand, gennemførelse af børsnotering af selskabet eller likvidation af selskabet.

Omfattede direktører har primo regnskabsåret 2020/21 erhvervet i alt 80.000 stk. warrants. I regnskabsåret 2020/21 har omfattede direktører i Icotera-koncernen erhvervet 10.000 stk. warrants. Omfattede direktører har ultimo regnskabsåret 2020/21 erhvervet i alt 90.000 stk. warrants.

Der er i regnskabsåret 2020/21 indregnet DKK 111.906 på egenkapitalen vedrørende erhvervede warrants i regnskabsåret.

Incitamentsprogrammer er herudover ikke indregnet i årsregnskabet.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	47.557	43.331	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	944	1.120	0	0
	48.501	44.451	0	0
Der specificeres således:				
Færdiggjorte udviklingsprojekter	23.667	19.441	0	0
Goodwill	23.890	23.890	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	915	1.094	0	0
Indretning af lejede lokaler	29	26	0	0
	48.501	44.451	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
4 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	0	37	0	0
	0	37	0	0
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	2.024	751
Andre finansielle omkostninger	3.502	7.138	3.005	6.903
Kursreguleringer omkostninger	1.127	795	0	0
	4.629	7.933	5.029	7.654
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.317	1.435	-4.320	-1.668
Årets udskudte skat	5.777	4.212	3.356	126
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-556	0	1.339	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-828	0	-1.339	0
	5.710	5.647	-964	-1.542

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udvikelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	109.035	238.901	12.633	360.569
Tilgang i årets løb	20.459	0	7.441	27.900
Overførsler i årets løb	8.376	0	-8.376	0
Kostpris 30. september	<u>137.870</u>	<u>238.901</u>	<u>11.698</u>	<u>388.469</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	67.179	83.615	0	150.794
Årets afskrivninger	<u>23.667</u>	<u>23.890</u>	<u>0</u>	<u>47.557</u>
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>90.846</u>	<u>107.505</u>	<u>0</u>	<u>198.351</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>47.024</u>	<u>131.396</u>	<u>11.698</u>	<u>190.118</u>

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

Udviklingsprojekter afskrives over 3-5 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 TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK	I alt TDKK
Kostpris 1. oktober	4.640	150	4.790
Tilgang i årets løb	2.082	0	2.082
Kostpris 30. september	6.722	150	6.872
Ned- og afskrivninger 1. oktober	4.173	60	4.233
Årets afskrivninger	915	29	944
Ned- og afskrivninger 30. september	5.088	89	5.177
Regnskabsmæssig værdi 30. september	1.634	61	1.695

Noter til årsregnskabet

9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK
Kostpris 1. oktober	301.077	301.077
Afgang i årets løb	-35.040	0
Kostpris 30. september	<u>266.037</u>	<u>301.077</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-41.659	-43.464
Valutakursregulering	217	304
Årets resultat	41.294	32.458
Afskrivning på goodwill og allokerede merværdier	-30.957	-30.957
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	17.784	0
Værdireguleringer 30. september	<u>-13.321</u>	<u>-41.659</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>252.716</u>	<u>259.418</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. september	<u>134.929</u>	<u>165.886</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita TDKK
Kostpris 1. oktober	133
Tilgang i årets løb	8
Afgang i årets løb	-22
Kostpris 30. september	<u>119</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>119</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
11 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	13.635	19.479	0	0
	13.635	19.479	0	0

12 Periodeafgrænsningsposter

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

13 Resultatdisponering

Overført resultat	6.205	-4.674	6.205	-4.674
	6.205	-4.674	6.205	-4.674

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
14 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	5.547	1.284	-3.890	-4.016
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	4.945	4.212	3.356	126
Kursreguleringer	47	51	-1.339	0
Hensættelse til udskudt skat 30. september	10.539	5.547	-1.873	-3.890
Overført til udskudt skatteaktiv	3.755	6.667	1.873	3.890
Udskudt skatteaktiv	14.294	12.214	0	0
Opgjort skatteaktiv	3.755	6.667	1.873	3.890
Regnskabsmæssig værdi	3.755	6.667	1.873	3.890

Grundlaget for koncernens indregnede skatteaktiv pr. 30. september 2021 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	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	55.000	85.000	55.000	85.000
Langfristet del	55.000	85.000	55.000	85.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	39.815	42.234	30.195	42.234
	94.815	127.234	85.195	127.234
Selskabsskat				
Mellem 1 og 5 år	1.317	1.326	1.317	1.326
Langfristet del	1.317	1.326	1.317	1.326
Inden for 1 år	772	0	772	0
	2.089	1.326	2.089	1.326
Anden gæld				
Efter 5 år	0	792	0	0
Langfristet del	0	792	0	0
Øvrig kortfristet gæld	12.379	12.061	0	0
	12.379	12.853	0	0

Noter til årsregnskabet

16 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år

	Koncern	
	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	0	-37
Finansielle omkostninger	4.629	7.933
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	48.501	44.451
Skat af årets resultat	5.710	5.647
	58.840	57.994

18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	5.844	-9.504
Ændring i tilgodehavender	-30.765	-37.579
Ændring i leverandører m.v.	8.045	35.158
	-16.876	-11.925

Noter til årsregnskabet

19	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

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

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 2021 på:

0	0	252.716	253.445
---	---	---------	---------

Eventualforpligtelser

Koncernen har pr. 30. september 2021 huslejeforpligtelser for i alt TDKK 2.935 (2019/20: TDKK 83)

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 2.087 (2019/20 TDKK 1.326). 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 2020/21 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 2020/21 er aflagt i TDKK.

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eventuel-forpligtelser 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 allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumsallokeringen 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 overtagelsestidspunktet. 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:

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

- 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 købesumsallokeringen 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 (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, 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 finansiell 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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

omkostninger.

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.

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.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på 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 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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”.

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

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 dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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, hjælpe-materialer 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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