

---

# ***MIE5 Holding 2 ApS***

c/o Icotera A/S, Hovedvejen 3, 2600 Glostrup

## **Årsrapport for 2021/22**

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 38 49 78 63

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/3 2023

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 2021 - 30. september 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021/22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 30. marts 2023

## Direktion

Mads Peter Hyttballe 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MIE5 Holding 2 ApS for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022, 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 revisorerets 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 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 30. marts 2023

**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  
Hovedvejen 3  
2600 Glostrup

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				
	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	95.067	94.192	80.203	63.583	34.614
EBITDA	62.411	63.428	53.320	41.171	15.201
Resultat af ordinær primær drift	13.068	15.089	8.869	-1.235	-26.958
Resultat af finansielle poster	-3.309	-4.629	-7.896	-7.771	-6.701
Årets resultat	3.814	4.750	-4.674	-17.779	-24.850
<b>Balance</b>					
Balancesum	363.600	305.819	322.280	306.232	328.960
Egenkapital	124.717	120.353	115.274	118.829	135.700
Investering i materielle anlægsaktiver	878	2.082	961	435	614
Antal medarbejdere	96	90	82	66	59
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	3,6%	4,9%	2,8%	-0,4%	-8,2%
Soliditetsgrad	34,3%	39,4%	35,8%	38,8%	41,3%
Forrentning af egenkapital	3,1%	4,0%	-4,0%	-14,0%	-17,2%



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

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

Koncernens prisvindende intelligente gateways og tilhørende software og supportløsninger udgør grundstammen i produktprogrammet. Dette er i årets løb udbygget til at omfatte en komplet platform af produkter og ydelser på alle fiberbaserede teknologiplatforme (Point-to-point og PON) samt Wi-Fi access point løsninger, der sikrer fuld dækning af 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 15 års erfaring i udvikling af fiberløsninger. Koncernens produkter og løsninger benyttes af førende netværksoperatører i hele Europa, og sikrer dagligt højhastigheds internet og indholdstjenester til mere end én million private hjem og firmaer, der er koblet på det hurtigt voksende netværk af fiberbaserede bredbåndsforbindelser.

Koncernen tilbyder gennem en stærk dedikation til innovation under mottoet "Better Connected Living" et voksende økosystem af applikationer og tjenester, der gennem optimering af operatørens drift reducerer driftsomkostninger og samtidigt giver unikke løsninger for brugeren.

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

På baggrund af Koncernens væsentligt stigende aktivitetsniveau og lancering af nye produkter og software løsninger, forventes der i det følgende regnskabsår 2022/23 endnu højere aktivitet.

## Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er ikke sket væsentlig ændring i koncernens aktiviteter i perioden.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

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

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

## Ledelsesberetning

- Der er i årets løb vundet vigtige nye kontrakter, som gør, at opgaveporteføljen er vokset, og at koncernen har konsolideret sin position som markedsleder indenfor FTTH-løsninger i Skandinavien og styrket sit fodfæste i UK.
- 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.
- Der er ligeledes arbejdet indgående med optimering af omkostninger og cashflow, herunder særligt inden for COGS, fragt og lageroptimering samt prissætning i markedet.

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

Covid-19 har også i 2021/2022 haft stor indflydelse på forretningen. Det samme har transportsituationen som følge af krigen i Ukraine, men specielt evnen til at skaffe specifikke komponenter har ramt koncernens resultater, med op mod 20 mDKK i regnskabsåret. Specielt i de sidste 3 måneder, hvor Covid-19 i Kina lukkede virksomhedens produktion, ramte resultatet hårdt. På trods af en stigende efterspørgsel, er årets rapporterede resultat for 2021/2022 derfor betragtet som under middel.

Det er koncernens vurdering, at behovet for hjemmearbejde fortsat vil spille en stor rolle i fremtidens arbejdsmarked, og vi 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 højhastighedsinternet.

Kombineret med høj vækst i koncernens nye markeder som England og Tyskland er der store forventning til fremtiden.

Det løbende arbejde med at realisere koncernens mål har været succesfuldt, dog har resultaterne jf. ovenstående udfordringer for regnskabsåret ikke været tilfredsstillende

- Koncernens samlede bruttoresultat er på 95,1 mio. kr.
- EBITDA er 62,4 mio. kr., hvilket betyder, at virksomhedens drift fortsat 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. 9,8 og 3,8 mio. kr., er tilfredsstillende, set i lyset af de svære eksterne faktorer.

# Ledelsesberetning

- Egenkapitalen er på den baggrund, steget til 124,7 mio. kr. svarende til en soliditet på 34,2 pct.

## Forventninger til fremtiden

Markedet indenfor FTTH-løsninger er i vækst med store investeringer i fiberudrulning på koncernens kernemarkeder. 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 en vækst over 20% og et resultat 10-20% over 2021/2022, og med fortsat plads til investeringer i koncernens produkter og væsentlige afdrag på koncernens gæld.

## Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisici er i tillæg til at sikre leverancer og produktion i Asien knyttet til evnen til at udvikle produkter, som matcher markedets behov, at positionere 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 bestyrelsesgodkendt finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, så valuta og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold.

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultatet, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer, herunder specielt USD. Ledelsen vurderer herudover ikke, at koncernen har haft usædvanlige risici ud over de forretningsmæssige normale risici.

# Ledelsesberetning

## Eksterne miljø

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

Virksomheden har i indeværende år etableret en egentlig ESG-strategi med klare mål, og koncernen er i gang med at udarbejde mål og baseline for dens udledning af CO<sub>2</sub>.

## 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 lykkedes i regnskabsåret.

Medarbejdernes engagement, herunder i hvilken grad de føler sig motiveret af kundernes udfordringer og koncernens løsninger, samt deres opgaver, udviklingsmuligheder og samarbejdsflader, er blandt de centrale mål i koncernen. Baseret på de seneste målinger, der er foretaget i 2022, 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 indregning eller måling.

## Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen har en af virksomhedens større samarbejdspartnere valgt at nedlukke deres forretning, og parterne er ved at afslutte forhandlingerne om selve nedlukningen, herunder at sikre virksomhedens fortsatte tilrådighedshavelse af samarbejdspartnerens komponenter og software til at dække virksomhedens behov i resten af produkternes forventede levetid. På nuværende tidspunkt forventes dette ikke at få nogen indvirkning på driften de kommende år.

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>95.067</b>	<b>94.192</b>	<b>-1.192</b>	<b>-67</b>
Personaleomkostninger	2	-32.656	-30.764	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-49.343	-48.339	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>13.068</b>	<b>15.089</b>	<b>-1.192</b>	<b>-67</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	9.426	8.882
Finansielle indtægter	4	1.452	0	0	0
Finansielle omkostninger	5	-4.761	-4.629	-5.678	-5.029
<b>Resultat før skat</b>		<b>9.759</b>	<b>10.460</b>	<b>2.556</b>	<b>3.786</b>
Skat af årets resultat	6	-5.945	-5.710	1.258	964
<b>Årets resultat</b>		<b>3.814</b>	<b>4.750</b>	<b>3.814</b>	<b>4.750</b>

# Balance 30. september

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		59.112	45.569	0	0
Goodwill		107.506	131.396	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		499	11.698	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>167.117</b>	<b>188.663</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.848	1.634	0	0
Indretning af lejede lokaler		9	61	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>1.857</b>	<b>1.695</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	261.052	251.261
Deposita	10	195	119	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>195</b>	<b>119</b>	<b>261.052</b>	<b>251.261</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>169.169</b>	<b>190.477</b>	<b>261.052</b>	<b>251.261</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>11</b>	<b>32.361</b>	<b>13.635</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		138.338	93.234	0	0
Andre tilgodehavender		1.374	1.548	0	0
Udskudt skatteaktiv	14	666	3.755	39	1.873
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	13.269	6.733
Periodeafgrænsningsposter	12	3.575	1.509	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>143.953</b>	<b>100.046</b>	<b>13.308</b>	<b>8.606</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>18.117</b>	<b>1.661</b>	<b>0</b>	<b>29</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>194.431</b>	<b>115.342</b>	<b>13.308</b>	<b>8.635</b>
<b>Aktiver</b>		<b>363.600</b>	<b>305.819</b>	<b>274.360</b>	<b>259.896</b>

# Balance 30. september

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Selskabskapital		1.701	1.701	1.701	1.701
Reserve for valutaomregning		582	217	582	217
Overført resultat		122.434	118.435	122.434	118.435
<b>Egenkapital</b>		<b>124.717</b>	<b>120.353</b>	<b>124.717</b>	<b>120.353</b>
Hensættelse til udskudt skat	14	13.701	14.294	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>13.701</b>	<b>14.294</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		25.000	55.000	25.000	55.000
Selskabsskat		3.444	1.317	3.444	1.317
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>28.444</b>	<b>56.317</b>	<b>28.444</b>	<b>56.317</b>
Ansvarlig lånekapital		15.578	0	15.578	0
Kreditinstitutter	15	81.504	39.815	30.004	30.195
Leverandører af varer og tjenesteydelser		82.874	61.450	72	81
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	74.228	52.178
Selskabsskat	15	1.317	772	1.317	772
Anden gæld		11.709	12.378	0	0
Periodeafgrænsningsposter	16	3.756	440	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>196.738</b>	<b>114.855</b>	<b>121.199</b>	<b>83.226</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>225.182</b>	<b>171.172</b>	<b>149.643</b>	<b>139.543</b>
<b>Passiver</b>		<b>363.600</b>	<b>305.819</b>	<b>274.360</b>	<b>259.896</b>
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabskapital TDKK	Reserve for valuta- omregning TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. oktober	1.701	217	119.890	121.808
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-1.455	-1.455
Korrigeret egenkapital 1. oktober	1.701	217	118.435	120.353
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	365	0	365
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	185	185
Årets resultat	0	0	3.814	3.814
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>1.701</b>	<b>582</b>	<b>122.434</b>	<b>124.717</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	1.701	217	119.890	121.808
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-1.455	-1.455
Korrigeret egenkapital 1. oktober	1.701	217	118.435	120.353
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	365	0	365
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	185	185
Årets resultat	0	0	3.814	3.814
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>1.701</b>	<b>582</b>	<b>122.434</b>	<b>124.717</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2021/22	2020/21
		TDKK	TDKK
Årets resultat		3.814	4.750
Reguleringer	17	58.597	58.679
Ændring i driftskapital	18	-41.391	-16.876
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>21.020</b>	<b>46.553</b>
Renteindbetalinger og lignende		1.452	0
Renteudbetalinger og lignende		-4.712	-4.625
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>17.760</b>	<b>41.928</b>
Betalt selskabsskat		-772	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>16.988</b>	<b>41.928</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-27.106	-26.284
Køb af materielle anlægsaktiver		-878	-2.082
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-27.984</b>	<b>-28.366</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-32.419
Optagelse af lån selskabsdeltagere		15.578	0
Optagelse af lån hos kreditinstitutter, netto		11.689	0
Indskud fra ejere		185	112
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>27.452</b>	<b>-32.307</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>16.456</b>	<b>-18.745</b>
Likvider 1. oktober		1.661	20.406
<b>Likvider 30. september</b>		<b>18.117</b>	<b>1.661</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		18.117	1.661
<b>Likvider 30. september</b>		<b>18.117</b>	<b>1.661</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen har en af virksomhedens større samarbejdspartnere valgt at nedlukke deres forretning, og parterne er ved at afslutte forhandlingerne om selve nedlukningen, herunder at sikre virksomhedens fortsatte tilrådighedshavelse af samarbejdspartnerens komponenter og software til at dække virksomhedens behov i resten af produkternes forventede levetid. På nuværende tidspunkt forventes dette ikke at få nogen indvirkning på driften de kommende år.

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	28.727	26.994	0	0
Pensioner	447	421	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.368	3.122	0	0
Andre personaleomkostninger	114	227	0	0
	<b>32.656</b>	<b>30.764</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>96</b>	<b>90</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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 2021/22 erhvervet i alt 90.000 stk. warrants. I regnskabsåret 2021/22 har omfattede direktører i Icotera-koncernen erhvervet 6.000 stk. warrants. Omfattede direktører har ultimo regnskabsåret 2021/22 erhvervet i alt 96.000 stk. warrants.

Der er i regnskabsåret 2021/22 indregnet TDKK 185 på egenkapitalen vedrørende erhvervede warrants i regnskabsåret.

Incitamentsprogrammer er herudover ikke indregnet i årsregnskabet.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	48.652	46.901	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	691	1.438	0	0
	<b>49.343</b>	<b>48.339</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Der specificeres således:				
Færdiggjorte udviklingsprojekter	24.762	23.011	0	0
Goodwill	23.890	23.890	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	664	915	0	0
Indretning af lejede lokaler	27	523	0	0
	<b>49.343</b>	<b>48.339</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK	2021/22 TDKK	2020/21 TDKK
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter	84	0	0	0
Vautakursgevinster	1.368	0	0	0
	<b>1.452</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	2.757	2.024
Andre finansielle omkostninger	4.761	3.502	2.921	3.005
Kursreguleringer omkostninger	0	1.127	0	0
	<b>4.761</b>	<b>4.629</b>	<b>5.678</b>	<b>5.029</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	3.449	1.317	-3.092	-4.320
Årets udskudte skat	2.496	5.777	1.834	3.356
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-556	0	1.339
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-828	0	-1.339
	<b>5.945</b>	<b>5.710</b>	<b>-1.258</b>	<b>-964</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udvikelse	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. oktober	136.254	238.901	11.698	386.853
Tilgang i årets løb	26.685	0	421	27.106
Overførsler i årets løb	11.620	0	-11.620	0
Kostpris 30. september	<u>174.559</u>	<u>238.901</u>	<u>499</u>	<u>413.959</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	90.684	107.505	0	198.189
Årets afskrivninger	<u>24.763</u>	<u>23.890</u>	<u>0</u>	<u>48.653</u>
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>115.447</u>	<u>131.395</u>	<u>0</u>	<u>246.842</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>59.112</u></b>	<b><u>107.506</u></b>	<b><u>499</u></b>	<b><u>167.117</u></b>

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	6.722	153	6.875
Tilgang i årets løb	878	0	878
Afgang i årets løb	0	-80	-80
Kostpris 30. september	7.600	73	7.673
Ned- og afskrivninger 1. oktober	5.088	89	5.177
Årets afskrivninger	664	27	691
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-52	-52
Ned- og afskrivninger 30. september	5.752	64	5.816
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>1.848</b>	<b>9</b>	<b>1.857</b>

# Noter til årsregnskabet

## 9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK
Kostpris 1. oktober	266.037	301.077
Afgang i årets løb	0	-35.040
Kostpris 30. september	<u>266.037</u>	<u>266.037</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-14.776	-41.659
Valutakursregulering	365	217
Årets resultat	36.850	39.839
Afskrivning på goodwill og allokerede merværdier	-27.424	-30.957
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	0	17.784
Værdireguleringer 30. september	<u>-4.985</u>	<u>-14.776</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>261.052</u></b>	<b><u>251.261</u></b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. september	<u>107.506</u>	<u>134.929</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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

## 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita TDKK
Kostpris 1. oktober	119
Tilgang i årets løb	175
Afgang i årets løb	-99
Kostpris 30. september	<u>195</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b><u>195</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
<b>11 Varebeholdninger</b>				
Færdigvarer og handelsvarer	32.361	13.635	0	0
	<b>32.361</b>	<b>13.635</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 12 Periodeafgrænsningsposter

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

### 13 Resultatdisponering

Overført resultat	3.814	4.750	3.814	4.750
	<b>3.814</b>	<b>4.750</b>	<b>3.814</b>	<b>4.750</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>14 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1.				
oktober	10.539	5.547	-1.873	-3.890
Årets indregnede beløb i				
resultatopgørelsen	2.496	5.777	1.834	3.356
Kursreguleringer	0	-785	0	-1.339
<b>Hensættelse til udskudt skat 30.</b>				
<b>september</b>	<b>13.035</b>	<b>10.539</b>	<b>-39</b>	<b>-1.873</b>
Overført til udskudt skatteaktiv	666	3.755	39	1.873
	<b>13.701</b>	<b>14.294</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>				
Opgjort skatteaktiv	666	3.755	39	1.873
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>666</b>	<b>3.755</b>	<b>39</b>	<b>1.873</b>

Grundlaget for koncernens indregnede skatteaktiv pr. 30. september 2022 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	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
<b>Kreditinstitutter</b>				
Mellem 1 og 5 år	25.000	55.000	25.000	55.000
Langfristet del	25.000	55.000	25.000	55.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	81.504	39.815	30.004	30.195
	<b>106.504</b>	<b>94.815</b>	<b>55.004</b>	<b>85.195</b>
<b>Selskabsskat</b>				
Mellem 1 og 5 år	3.444	1.317	3.444	1.317
Langfristet del	3.444	1.317	3.444	1.317
Inden for 1 år	1.317	772	1.317	772
	<b>4.761</b>	<b>2.089</b>	<b>4.761</b>	<b>2.089</b>

# Noter til årsregnskabet

## 16 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern	
	2021/22	2020/21
	TDKK	TDKK
<b>17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-1.452	0
Finansielle omkostninger	4.761	4.629
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	49.343	48.340
Skat af årets resultat	5.945	5.710
	<b>58.597</b>	<b>58.679</b>

## 18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-18.726	5.844
Ændring i tilgodehavender	-46.736	-30.765
Ændring i leverandører m.v.	24.071	8.045
	<b>-41.391</b>	<b>-16.876</b>

# Noter til årsregnskabet

19	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	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 2022 på:

0	0	261.052	251.261
---	---	---------	---------

### Eventualforpligtelser

Koncernen har pr. 30. september 2022 huslejeforpligtelser for i alt TDKK 9.061 (2020/21: TDKK 2.935)

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 4.761 (2020/21 TDKK 2.087). 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

#### Transaktioner

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MIE5 Holding 2 ApS for 2021/22 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 2021/22 er aflagt i TDKK.

### Rettelse af væsentlige fejl

Ledelsen har konstateret, at aktiverede udviklingsomkostninger i regnskabsåret 2020/21 udgør et for højt beløb. Ledelsen har korrigeret forholdet i koncernregnskabet for 2021/22 som en rettelse til tidligere år med dertilhørende rettelse af sammenligningstal.

Som følge heraf korrigeres bogført værdi af færdiggjorte udviklingsprojekter i koncernen pr. 30. september 2021 fra TDKK 47.024 til TDKK 45.569. Bogført værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i moderselskabet pr. 30. september 2021 korrigeres fra TDKK 252.716 til TDKK 251.261.

Ovenstående har følgende effekt på moderselskabets og koncernens resultat, balance og egenkapital pr. 30. september 2021:

Årets resultat for 2020/21 nedbringes med TDKK 1.455

Balancesum nedbringes med TDKK 1.455

Egenkapital nedbringes med TDKK 1.455

### 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

# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på 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 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 (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 omkost-



# Noter til årsregnskabet

## 21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ninger.

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, 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 salgskostninger. 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.

# 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 acontoskatte. 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 eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

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