



## ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

### Enheten

Organisasjonsnummer: 936 010 229  
Organisasjonsform: Aksjeselskap  
Foretaksnavn: FOSS AS FIBEROPTISK SYSTEMSALG  
Forretningsadresse: Dansrudveien 45  
3036 DRAMMEN

### Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.04.2020 - 31.03.2021

### Konsern

Mørselskap i konsern: Ja  
Konsernregnskap lagt ved: Ja

### Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler  
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet: -

### Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Erland Bech  
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 27.05.2021

### Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert  
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

*Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.*

Brønnøysundregistrene, 14.07.2022



## Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>RESULTATREGNSKAP</b>			
<b>Inntekter</b>			
Salgsinntekt	12	209 158 680	187 595 880
Annen driftsinntekt		7 681	
<b>Sum inntekter</b>	2	<b>209 166 361</b>	<b>187 595 880</b>
<b>Kostnader</b>			
Varekostnad	12	120 703 851	108 434 531
Lønnskostnad	5	42 769 210	38 750 123
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	1 854 420	1 357 742
Annen driftskostnad	4, 5	16 548 046	14 915 945
<b>Sum kostnader</b>		<b>181 875 528</b>	<b>163 458 341</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>27 290 833</b>	<b>24 137 539</b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap	12	3 334 000	3 778 450
Annen finansinntekt		7 793 018	4 598 372
<b>Sum finansinntekter</b>		<b>11 127 018</b>	<b>8 376 821</b>
Rentekostnad til foretak i samme konsern	12	245 803	530 277
Annen finanskostnad		4 229 675	5 947 971
<b>Sum finanskostnader</b>		<b>4 475 478</b>	<b>6 478 248</b>
<b>Netto finans</b>		<b>6 651 541</b>	<b>1 898 573</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>33 942 374</b>	<b>26 036 112</b>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	6 758 789	4 906 740
<b>Ordinært resultat etter skattekostnad</b>		<b>27 183 585</b>	<b>21 129 372</b>
<b>Årsresultat</b>		<b>27 183 585</b>	<b>21 129 372</b>
<b>Årsresultat etter minoritetsinteresser</b>		<b>27 183 585</b>	<b>21 129 372</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>27 183 585</b>	<b>21 129 372</b>



## Resultatregnskap

<b>Beløp i: NOK</b>	<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Overføringer og disponeringer</b>			
Tilleggsutbytte		18 334 000	13 778 450
Avsatt til annen egenkapital		8 849 585	7 350 923
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>		<b>27 183 585</b>	<b>21 129 372</b>



## Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EIENDELER</b>			
<b>Anleggsmidler</b>			
<b>Immaterielle eiendeler</b>			
Utsatt skattefordel	6	1 748 513	1 148 050
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>1 748 513</b>	<b>1 148 050</b>
<b>Varige driftsmidler</b>			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	3	40 986	95 634
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	2 036 045	2 783 955
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>2 077 031</b>	<b>2 879 589</b>
<b>Finansielle anleggsmidler</b>			
Investering i datterselskap	10	19 762 472	19 762 472
Andre langsiktige fordringer	9	2 840 263	2 611 572
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>22 602 735</b>	<b>22 374 043</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>26 428 279</b>	<b>26 401 682</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<b>Varer</b>			
Lager av varer og annen beholdning	7	34 085 247	25 990 945
<b>Sum varer</b>		<b>34 085 247</b>	<b>25 990 945</b>
<b>Fordringer</b>			
Kundefordringer	11	21 833 002	27 255 859
Andre kortsiktige fordringer		1 185 128	1 248 483
<b>Sum fordringer</b>		<b>23 018 130</b>	<b>28 504 343</b>
<b>Bankinnskudd, kontanter og lignende</b>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8	32 197 646	33 197 897
<b>Sum bankinnskudd, kontanter og lignende</b>		<b>32 197 646</b>	<b>33 197 897</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>89 301 023</b>	<b>87 693 184</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>115 729 302</b>	<b>114 094 867</b>



### Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
<b>BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Innskutt egenkapital</b>			
Aksjekapital	13, 14	2 000 040	2 000 040
<b>Sum innskutt egenkapital</b>		<b>2 000 040</b>	<b>2 000 040</b>
<b>Opptjent egenkapital</b>			
Annen egenkapital	14	62 519 303	53 669 718
<b>Sum opptjent egenkapital</b>		<b>62 519 303</b>	<b>53 669 718</b>
<b>Sum egenkapital</b>	14	<b>64 519 343</b>	<b>55 669 758</b>
<b>Gjeld</b>			
<b>Langsiktig gjeld</b>			
<b>Annen langsiktig gjeld</b>			
Øvrig langsiktig gjeld	9, 11	5 252 171	10 252 171
<b>Sum annen langsiktig gjeld</b>		<b>5 252 171</b>	<b>10 252 171</b>
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>5 252 171</b>	<b>10 252 171</b>
<b>Kortsiktig gjeld</b>			
Leverandørgjeld	11	14 352 870	17 802 093
Betalbar skatt	6	10 109 805	9 965 532
Skyldig offentlige avgifter		11 107 412	11 352 250
Annen kortsiktig gjeld	11	10 387 702	9 053 064
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>45 957 788</b>	<b>48 172 938</b>
<b>Sum gjeld</b>		<b>51 209 959</b>	<b>58 425 109</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>115 729 302</b>	<b>114 094 867</b>



**discoverIE**

**GROWTH  
RESILIENCE  
SUSTAINABILITY**

3 June 2021

— discoverIE —

## Strong second half recovery, record order book and excellent cash generation

- **Strong H2** order growth (+12% organic) returning monthly sales to organic growth by year end; earnings **ahead** of expectations
- **Record** year end order book, up 15% year-on-year
- Resilient **margins** despite lower revenue
- Excellent **cash generation**; gearing further reduced to 1.1x
- Two H2 **acquisitions**; Limitor & Phoenix, both delivering organic **growth**
- Progress on strategic priorities and focus on **structural growth markets** continues
- **Carbon emission** targets introduced with excellent progress made
- New financial year has **started well** with strong orders, sales growth ahead of last year and two years ago, a **bolt-on acquisition** (CP Inc) and a strong pipeline of acquisition opportunities





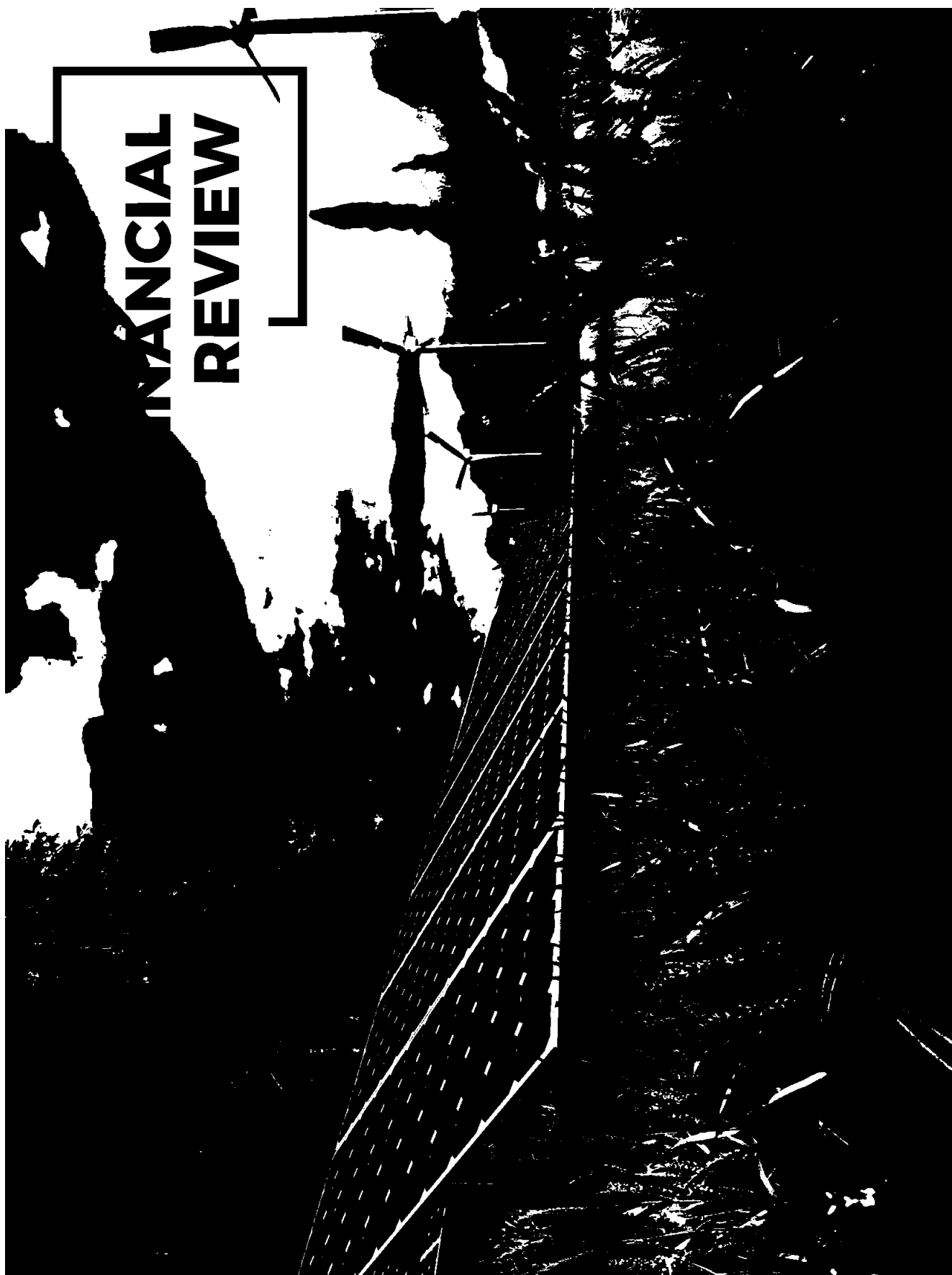
TARGET MARKETS

# Focused on delivery of strategic targets

- Key strategic indicators – on track to FY2024/25 targets
- Increase share of Group revenue from higher margin D&M division<sup>(1)</sup>
- Increase underlying operating margin
- Increase sales into target markets<sup>(1)</sup>
- Build sales beyond Europe<sup>(1)</sup>



(1) As a percentage of Group revenue



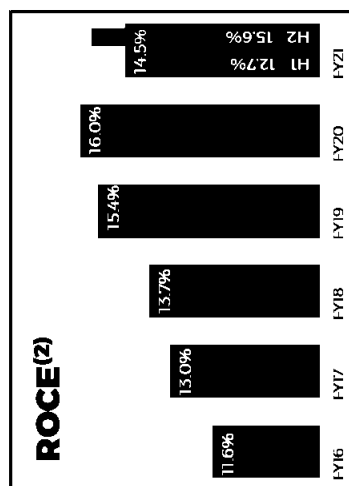
# Resilient financial performance

- Operating profit 5% lower
- Reflects decisive actions to mitigate effects of covid
- Gross margin up 0.6ppts
- Op margin 7.7% (0.3ppts lower)
- Effective management of opex & WC
- Opex 2% lower organically & 4% lower than H2 19/20 run rate
- Working capital reduced by 13%

	FY21	FY20	Movement	CER Movement
Orders	£480.0m	£476.4m	1%	0%
Revenue	£454.3m	£466.4m	(3%)	(4%)
Underlying operating profit <sup>(1)</sup>	£35.2m	£37.1m	(5%)	(6%)
Underlying profit before tax <sup>(1)</sup>	£31.5m	£32.8m	(4%)	
Underlying EPS <sup>(1)</sup>	26.0p	30.2p	(14%)	
Reported fully diluted EPS	13.0p	16.5p	(21%)	
Free cash flow	£37.6m	£27.3m	+38%	
Gearing	1.1x	1.25x	(0.15x)	
Dividend per share	10.15p	2.97p	+242%	

## Strong cash generation

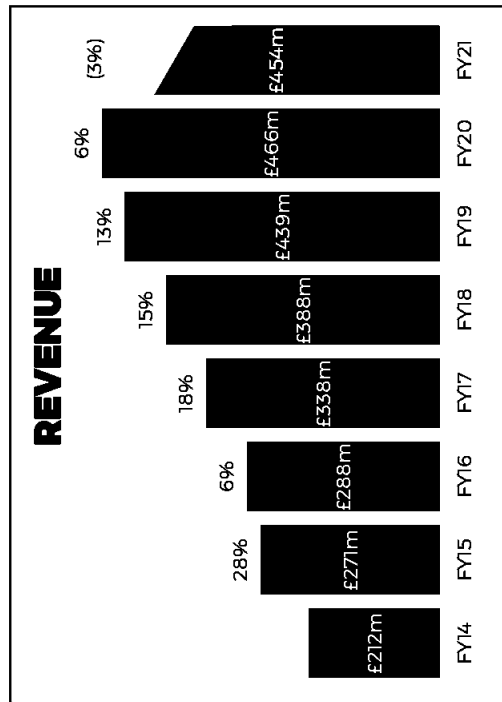
- Operating cash flow of £50m (141% of underlying operating profit)
- Free cash flow of £38m (157% of underlying PAT)
- ROCE at 14.5%, recovering well
- H2 15.6% v H1 12.7%; LY 16.0%.



(1) Underlying measures exclude acquisition-related costs (see Appendices I and III)

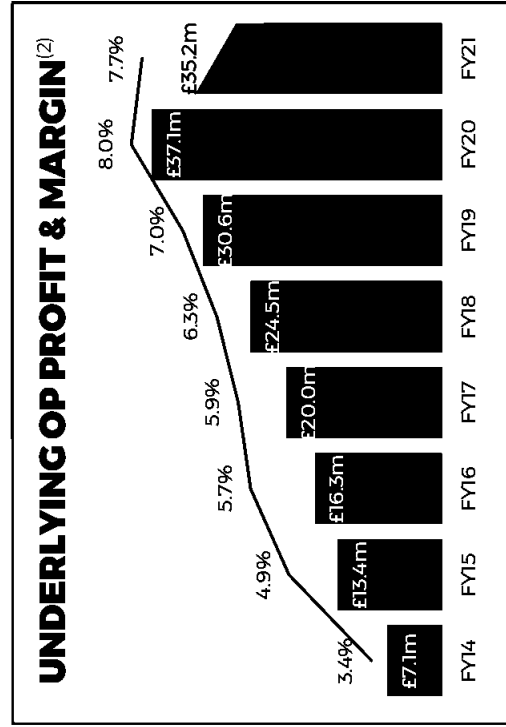


# Return to organic growth by year end



Revenue growth	FY21
Organic <sup>(1)</sup>	(6%)
Acq	2%
CER	(4%)
Currency	1%
Actual	(3%)

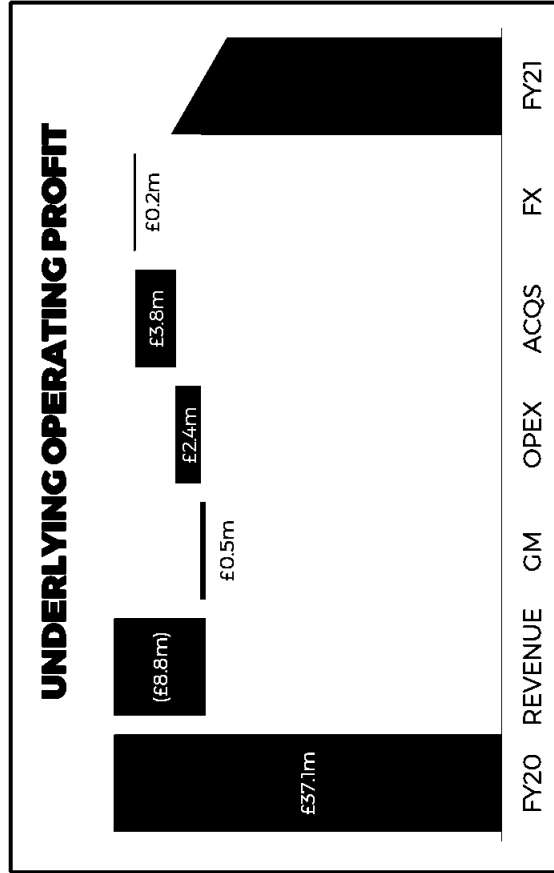
- H2 improving trend
- H2 organic orders +12% (H1: -18%)
- H2 organic sales 3% lower (H1: -8%)
- Return to sales growth in L2M
- H2 EBIT% at 8.1% (H1: 7.3%)



(1) Organic sales growth excludes the first 12 months of acquisitions.  
 (2) Underlying measures exclude acquisition-related costs (see Appendices I and III).



# Underlying Operating Profit impact minimised



- Cost reductions and acquisitions offset lower revenue
  - Organic revenue 6% lower
  - Gross margin up 0.6ppts to 34.2%
    - GM up 0.1ppts organically
  - Tight management of opex reduced 2% organically, across both divisions
- Acquisition contributions from Sens-Tech, Phoenix and Limitor

(1) Underlying measures exclude acquisition-related costs (see Appendices I and III).

# Resilience across both divisions

£m	FY21			FY20 (CER)			Revenue growth			EBIT <sup>(1)</sup> growth %
	Revenue	EBIT <sup>(1)</sup>	%	Revenue	EBIT <sup>(1)</sup>	%	Actual	CER	Organic <sup>(2)</sup>	
D&M	296.6	37.7	12.7%	299.7	38.2	12.7%	(0%)	(1%)	(4%)	(1%)
Custom Supply	157.7	5.6	3.6%	171.3	7.4	4.3%	(6%)	(8%)	(8%)	(24%)
Head Office		(8.1)			(8.5)					
Total (CER)	454.3	35.2	7.7%	471.0	37.3	7.9%	(3%)	(4%)	(6%)	(6%)
FX				(4.6)	(0.2)					
Total (reported)	454.3	35.2	7.7%	466.4	37.1	8.0%				

## DESIGN & MANUFACTURING



### Sales 1% lower CER

- H2 sales +1% CER, 2% lower organically
- H2 margin at 13.2%
- EBIT impact limited to 1%

## CUSTOM SUPPLY



### Sales 8% lower organically

- H2 organic sales 5% lower
- Profits £1.8m lower CER
- Margin reduced 0.7ppts to 3.6%

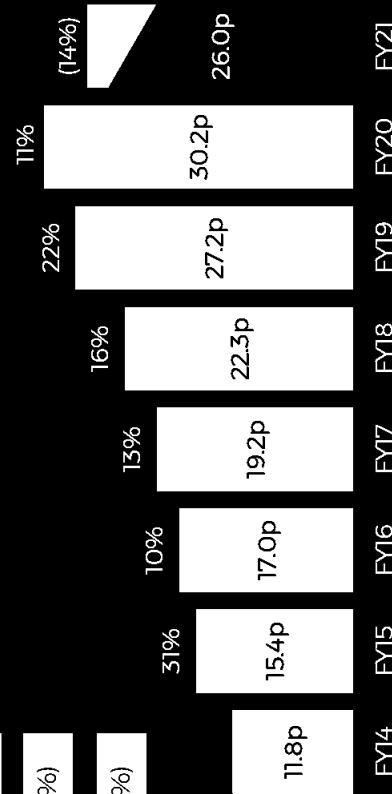
(1) EBIT is underlying operating profit  
 (2) Organic growth excludes the first 12 months of acquisitions.

# Second half PBT ahead of last year

£m	FY21	FY20	Growth
Underlying operating profit <sup>(1)</sup>	35.2	37.1	(5%)
Finance costs	(3.7)	(4.3)	
Underlying PBT <sup>(1)</sup>	31.5	32.8	(4%)
Effective tax rate	24%	20%	
Underlying PAT <sup>(1)</sup>	24.0	26.2	(8%)
Fully diluted shares (m)	92.2	86.9	6%
Underlying EPS <sup>(1)</sup> (p)	26.0 p	30.2 p	(14%)
Reported diluted EPS (p)	13.0 p	16.5 p	(21%)

Finance costs reflect lower net debt  
Underlying PBT for the year 4% lower

Increased equity following last year's  
raise

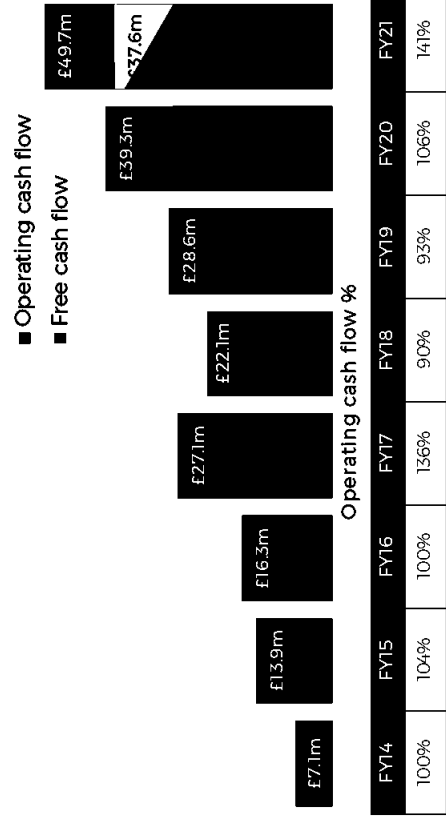
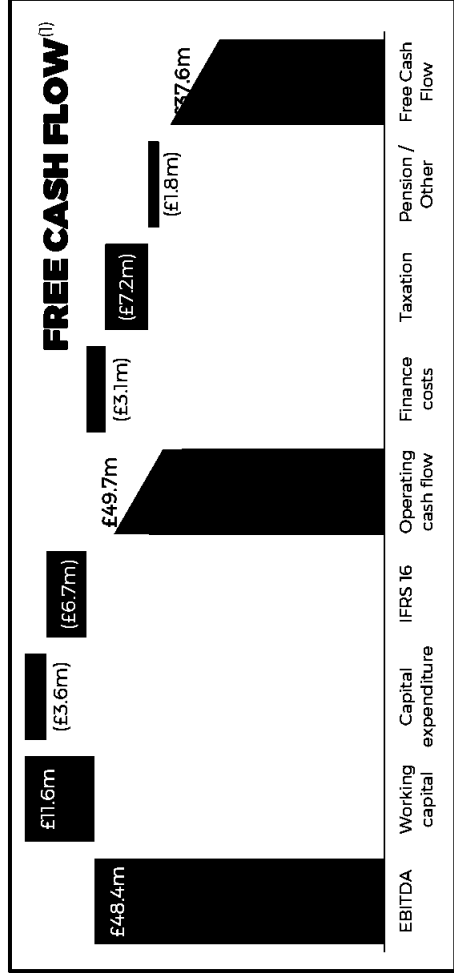


## UNDERLYING EPS <sup>(1)</sup>

(1) Underlying measures exclude acquisition-related costs (see Appendices I and III)

# Excellent cash generation

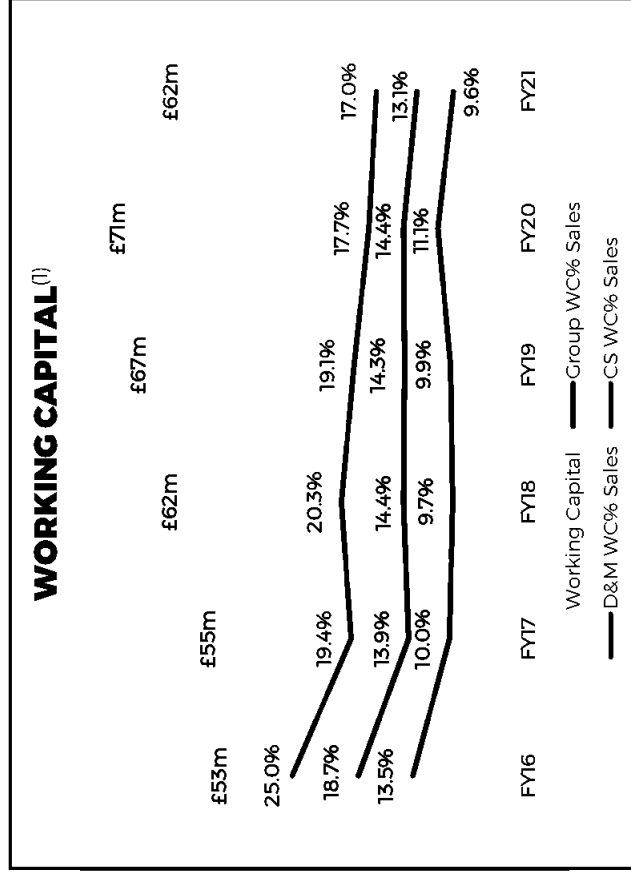
- Strong operating cash flow<sup>(1)</sup>
  - £49.7m up 26%
  - 141% of underlying operating profit
  - Consistently high conversion rate
- ... and free cash flow<sup>(1)</sup>
  - £37.6m up 38%
  - 157% of underlying PAT
- Gearing<sup>(1)</sup> reduced to 1.1x
  - Net debt at year end of £47.2m
  - Excl £22m on acquisitions, proforma gearing of 0.7x (v 1.25x last year)
  - Target range 1.5 -2.0x
- Revolving credit facility of £180m
  - Plus £60m accordion
  - Term to Jun 24
  - Significant headroom



(1) Defined in Appendix IV

# Working capital efficiencies

- **WC reduced by 13%**
  - WC at 13.1% of sales<sup>(2)</sup>, 1.3ppts better than FY20
  - D&M improved by 0.7ppts to 17.0%
  - CS improved by 1.5ppts to 9.6%
- **Robust KPIs**
  - Debtor days: 48 (FY20: 52)
  - Creditor days: 61 (FY20: 63)
  - Stock turns: 5.0 (FY20: 5.2)
  - - CS: 12.4 (FY20: 10.9) D&M: 3.7 (FY20: 3.7)

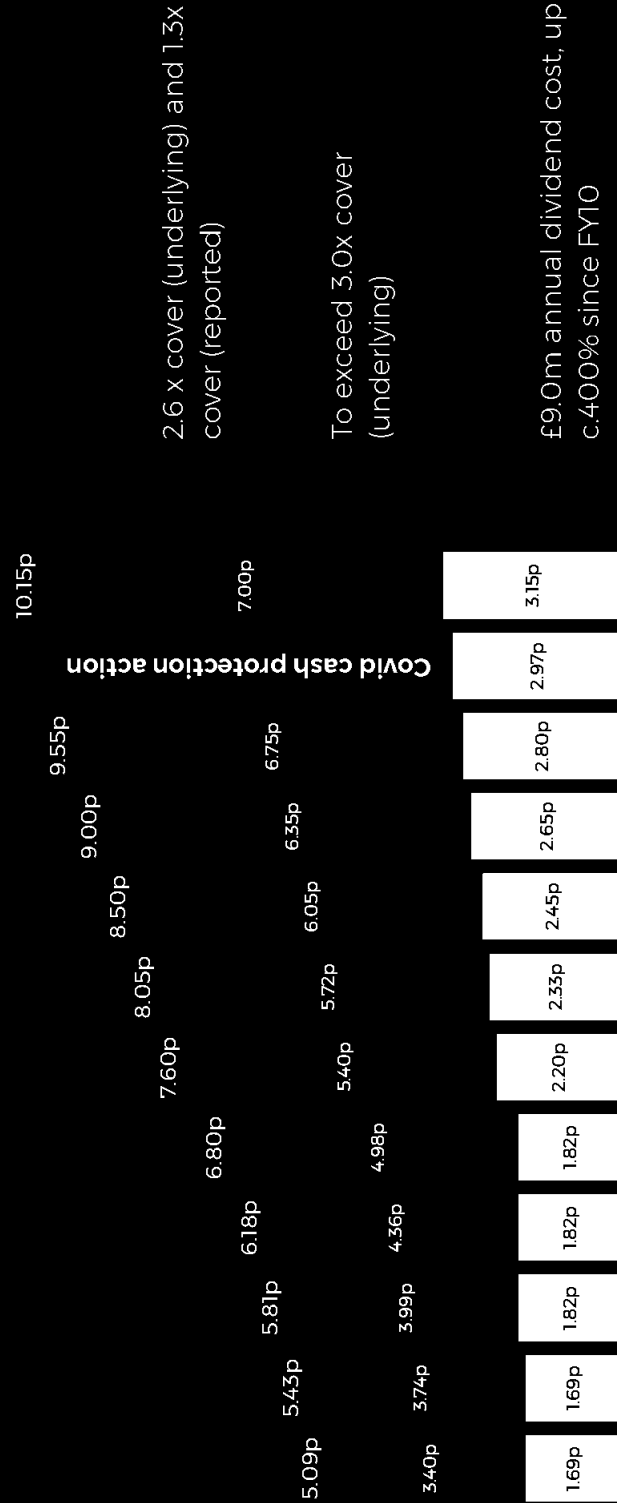


(1) Working capital is defined as net inventory, trade & other receivables and trade & other payables  
 (2) WC% sales based on annualised H2 sales



11

# Progressive dividend policy resumed



# Key strategic & performance targets

## Key Strategic Indicators

1. Increase share of Group revenue from D&M<sup>(1)</sup>
2. Increase underlying operating margin
3. Build sales beyond Europe<sup>(1)</sup>
4. Target Market Sales<sup>(1)</sup>

	FY14	FY15	FY16	FY17	FY18	FY19	FY20	FY21	FY25 Targets
1. Increase share of Group revenue from D&M <sup>(1)</sup>	18%	37%	48%	52%	57%	61%	64%	65%	>75%
2. Increase underlying operating margin	3.4%	4.9%	5.7%	5.9%	6.3%	7.0%	8.0%	7.7%	12.5%
3. Build sales beyond Europe <sup>(1)</sup>	5%	12%	17%	19%	19%	21%	27%	28%	40%
4. Target Market Sales <sup>(1)</sup>	n/d	n/d	n/d	56%	62%	66%	68%	70%	85%

## Key Performance Indicators

1. Sales growth
  - CER
  - D&M Organic
  - Group Organic
2. Underlying EPS growth
3. Dividend growth
4. ROCE
5. Operating profit conversion
6. Free cash conversion
7. Carbon emissions

	FY14	FY15	FY16	FY17	FY18	FY19	FY20	FY21	Targets
1. Sales growth	17%	36%	14%	6%	11%	14%	8%	(4%)	Well ahead of GDP
CER	3%	9%	3%	(1%)	11%	10%	5%	(4%)	
D&M Organic	2%	3%	3%	(1%)	6%	8%	2%	(6%)	
Group Organic	20%	31%	10%	13%	16%	22%	11%	(14%)	>10%
2. Underlying EPS growth	10%	11%	6%	6%	6%	6%	6%	6%	Progressive
3. Dividend growth	15.2%	12.0%	11.6%	13.0%	13.7%	15.4%	16.0%	14.5%	>15%
4. ROCE	100%	104%	100%	136%	85%	93%	106%	141%	>85% of Op profit
5. Operating profit conversion	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	94%	104%	157%	>85% of PAT
6. Free cash conversion								(6%) <sup>(4)</sup>	50% reduction by CY25
7. Carbon emissions									

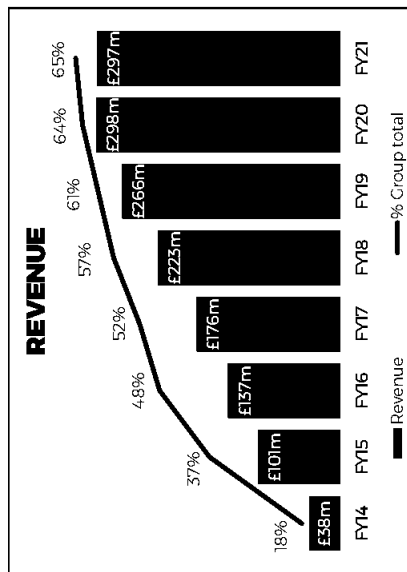
- (1) As a percentage of Group revenue  
 (2) Increase in the interim dividend, a final dividend was not proposed due to COVID-19  
 (3) Increase over FY 2018/19, the last full dividend year  
 (4) Carbon emissions reduced by 19% including the effects of Covid, 6% reduction on an underlying basis  
 n/d – not previously disclosed



OPERATING REVIEW

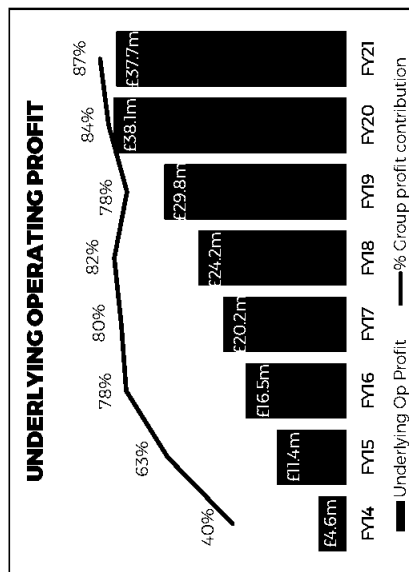


# Design & Manufacturing division

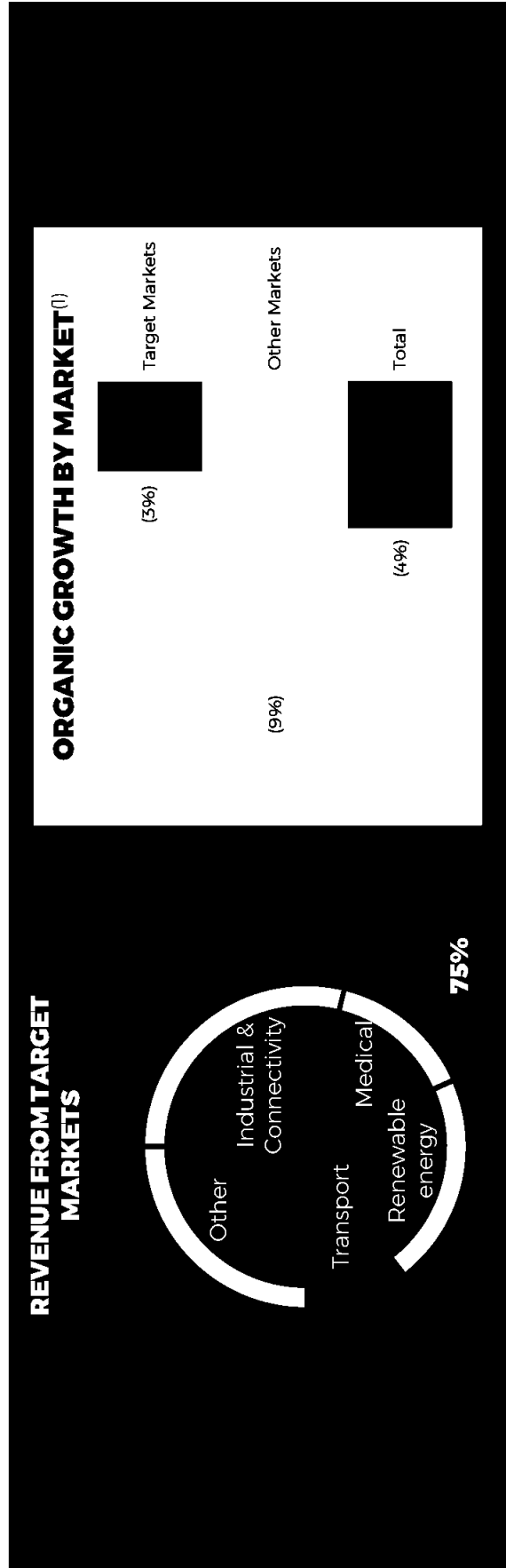


Growth		FY21
Organic		(4%)
Acquisitions		3%
CER		(1%)
Currency		1%
Actual		0%

- **Significant H2 recovery**
  - Strong H2 order growth up 10% organic
  - Book to Bill ratio 1.16:1
- **Annual profits 2% lower**
  - Organic sales 4% lower (H2 2% lower)
  - Book to Bill 1.04: 1
- **Resilient margins**
  - Quick actions to mitigate effects of covid
  - Opex reduced 4% organic v H2 19/20 run rate
  - Reduced capex by c.40% (maintenance-only)
- **Excellent working capital performance**
  - 17.0% of sales
- **Regional manufacturing providing flexibility and reduced risk**
  - New facility in Nogales, Mexico in FY22
  - Manufacturing extension for MTC



# D&M target markets proving resilient



- Target markets perform well ahead of wider industrial markets
- Proportion increases to 75% (PY: 72%) of D&M revenue

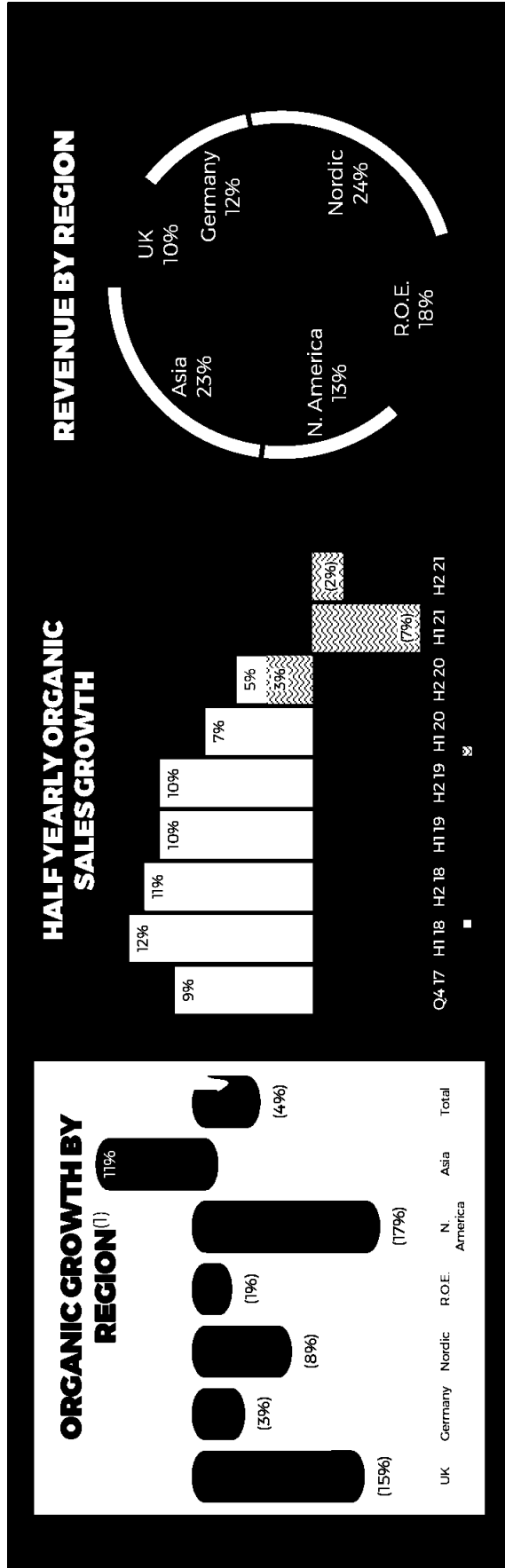
(1) Organic sales growth excludes the first 12 months of acquisitions.



# OPERATING REVIEW

discoverIE

## D&M sales profile



- Asia: growth driven by renewable energy applications
- Germany: resilient domestic demand in non-auto markets
- North America: softer general industrial and transportation markets
- UK: reduction driven by general industrial markets and weaker elective medical demand

(1) Sales destination  
 (2) COVID-19 impact started in Q4 20



# Acquisition case study – Noratel Group

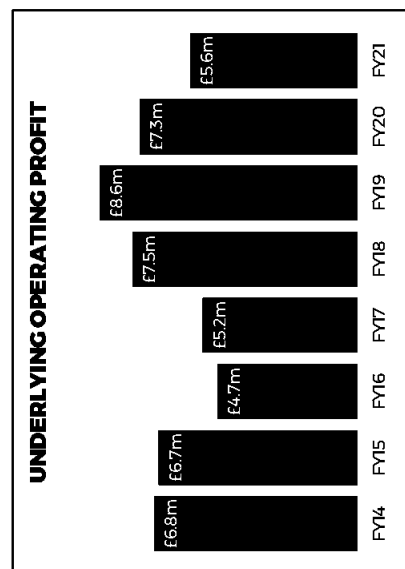
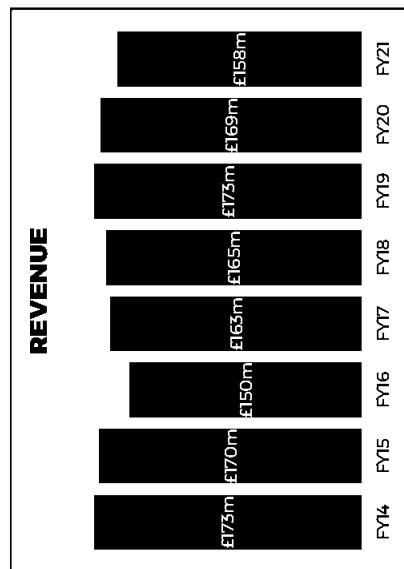
- Acquired July 2014
- Products – Power Transformers
- Developments since acquisition:
  - Developed long term strategic plan
  - Organic growth in target markets
  - Upscaled production facilities to support growth including new Indian facility
  - Manufacturing rationalisation
  - 2 bolt on acquisitions in North America (Plitron and Hobart)
  - Working capital optimisation
  - Upscaled finance team
  - Integrated Group risk, control & ESG policies
  - Transitioned to new CEO

Noratel	FY15-21
Revenue growth	7% CAGR
ROCE	12% → 24%
ROI	14% → 21%
Working capital %	29% → 14%
Target market %	62% → 75%
International sales %	28% → 47%
Bolt on acquisitions	2

OPERATING REVIEW

discoverIE

# Custom Supply division



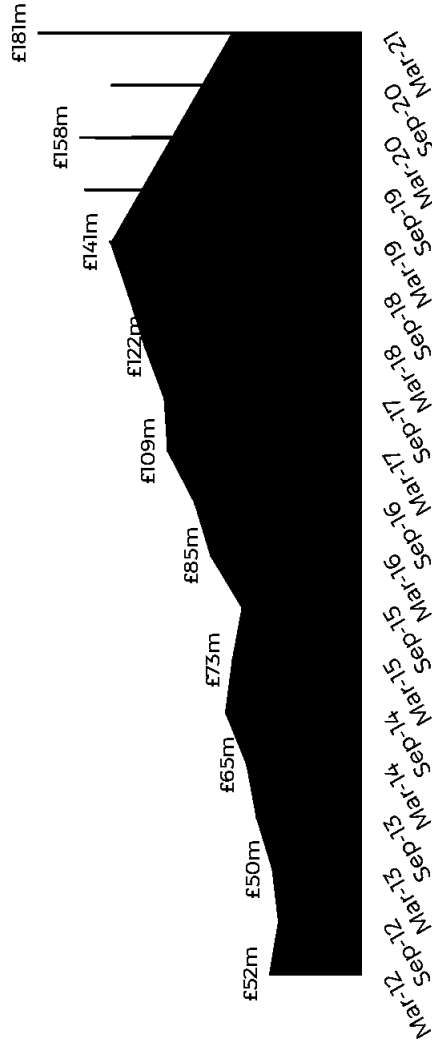
- **Strong H2 recovery in orders**
  - H2 orders up 16% organic and up 40% on HT
- **Resilient annual performance**
  - FY orders in line with last year
  - Organic sales 8% lower (H2 5% lower)
  - Book to Bill 1.09:1
- **UK & Italy remained in growth**
  - Germany down 16% impacted by auto decline
- **Tight cost & working capital control**
  - Opex reduced by 4% organic v H2 FY19/20 run rate



OPERATING REVIEW

# Record year end order book

- £181m order book
  - 15% higher than FY20 CER
  - Organic +11%
- High proportion of recurring revenues
- Driven by
  - H2 recovery
  - New project design wins





OPERATING REVIEW

discoverIE

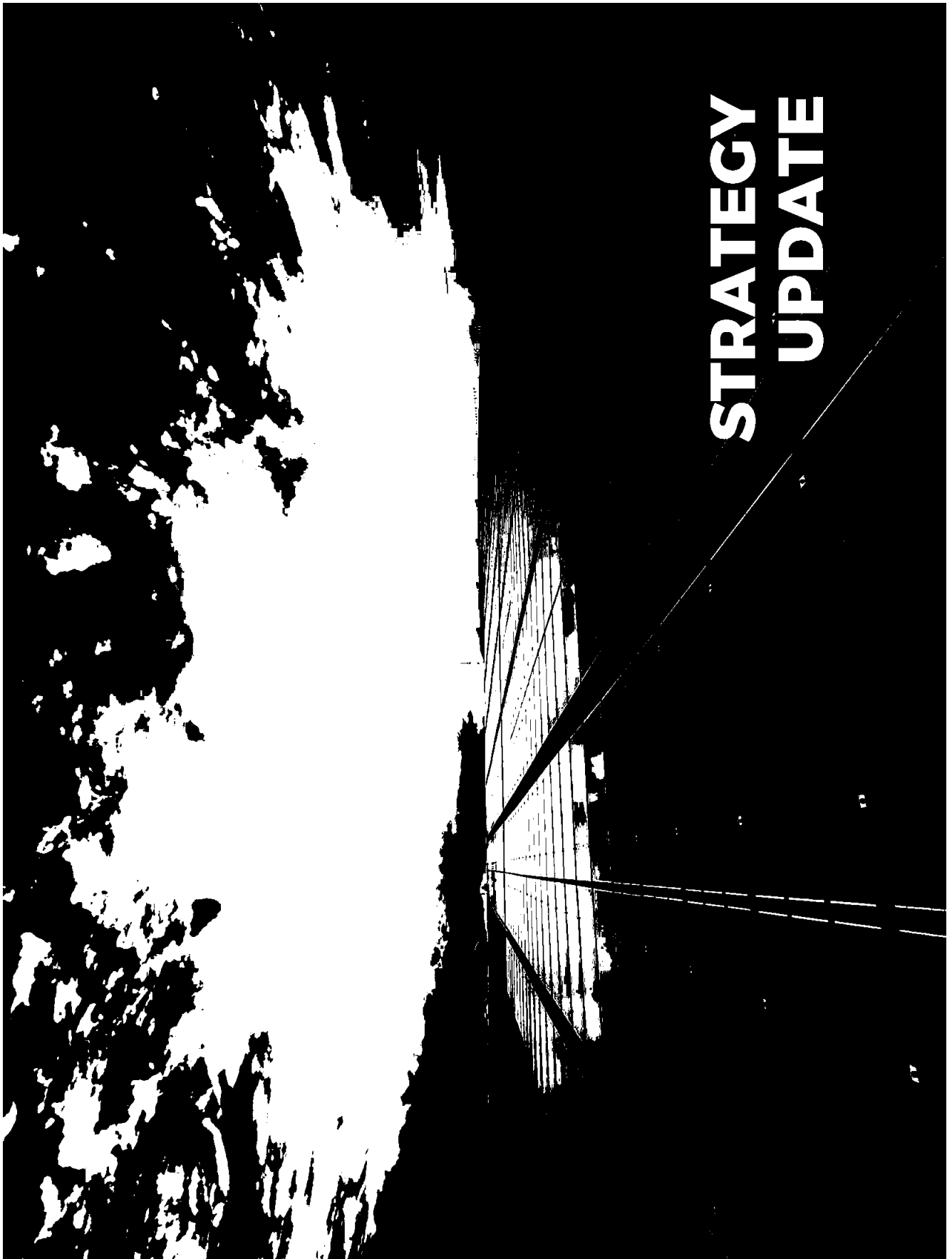
# Acquisitions proving resilient

- High quality acquisitions over 11 years
  - £280m invested in 17 D&M acquisitions, £135m new equity
  - Developed sustainable growth business ahead of market
- Generating strong returns
  - Overall average EBIT ROI of 16%
  - Well ahead of cost of capital
  - 1 ppt lower than PY
- Clear approach to acquisitions
  - Companies targeted by:
    - Product, Geography, Market
  - Must have discoverIE DNA
  - Targeting EBIT ROI ≥ 15%



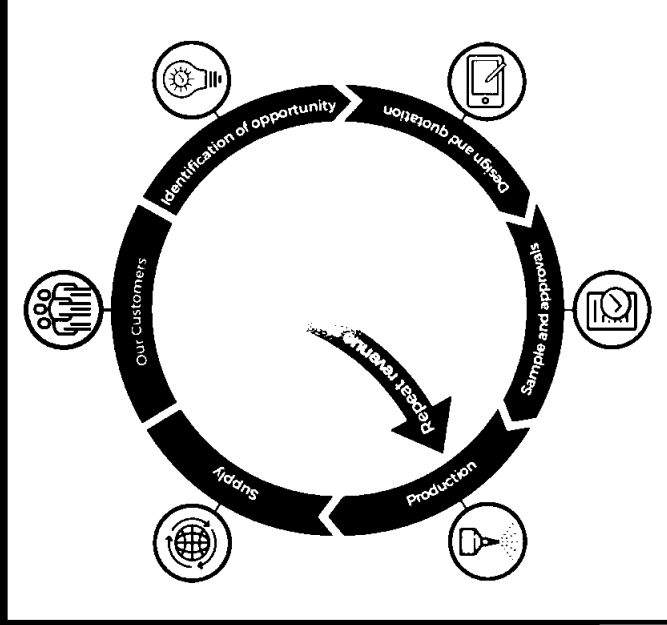
(1) Average ROI defined as average operating profit attributable to the business since acquisition over acquisition cost (comprising up-front consideration, acquisition expenses, earn-out (once earned) and integration costs)

(2) All D&M businesses included which were acquired more than 2yrs ago. Excludes recent acquisitions: Sens-Tech, Limitor, Phoenix and CPI



# Consistent, proven strategy

- Sales growth well ahead of GDP over the economic cycle
- Move up the value chain into higher margin products
- Acquire businesses with attractive growth prospects and strong operating margins
- Further internationalise the business
- Generate strong cash flows and long term sustainable returns while reducing impact on the environment

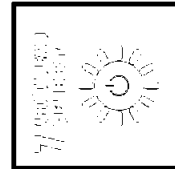


## STRATEGY UPDATE

discoverIE

# FOCUSED ON SUSTAINABLE GROWTH MARKETS

- Global trends driving structural growth
- Product development driven by technology
- Increasing electronic content
- Essential products
- Markets aligned with UN SDG<sup>(1)</sup>



(1) UN SDG United Nations Sustainable Development Goals

# DiscoverIE Sustaining the Electrification of Transportation

**Hypercharger**

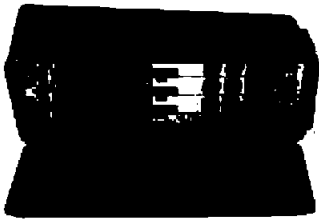
**Customer application**  
Used for charging electric vehicles, especially trucks.

**Benefits**  
The end product can reach 150KW which allows an electric car to be charged in 30 minutes.

The hypercharger is 3 times faster than a normal charger, contributing to further efficiencies, reducing, particles emission and greenhouse gases. Each unit contains several nanocrystalline cores designed and produced by us in-house, plus a range of magnetics.

**Target market**

- Renewable energy
- Industrial & Connectivity



**Temperature sensor**

**Customer application**  
Electric Vehicle Plug

**Benefits**  
For this electric vehicle plug we have designed in and supply temperature sensors to avoid overheating of the cables during the charging process. Electrical vehicles avoid particles concentrations in urban areas and limit the emissions of greenhouse gases. Our product contributes to the reduction of greenhouse gases. On average, a reduction from 20 to 80% of the carbon footprint has been reported for electrical cars vs thermal cars.

**Target market**

- Renewable energy
- Transportation



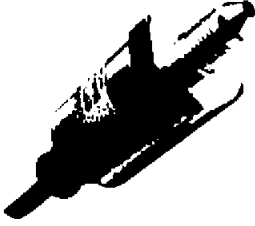
**Pressure transmitter**

**Customer application**  
Hydrogen based power train for zero emission buses.

**Benefits**  
We designed and supply a pressure transmitter for this application which allows the use of hydrogen fuelled buses instead of traditional fuels resulting in zero emissions, contributing to the reduction of greenhouse gas emissions and the UK government's target to be net zero by 2050.

**Target market**

- Renewable energy
- Transportation





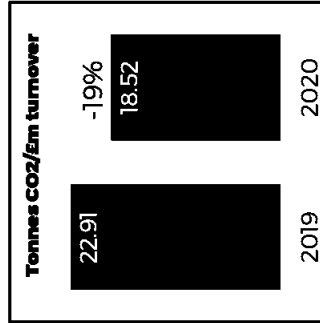
STRATEGY UPDATE



# Our planet, Our people, Our products

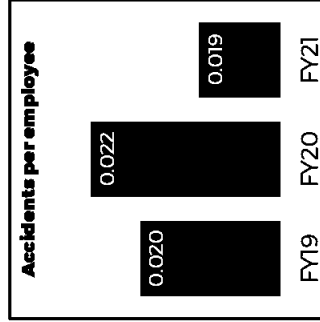
Environmental, Social & Governance (ESG) priorities for a better world

## Environment



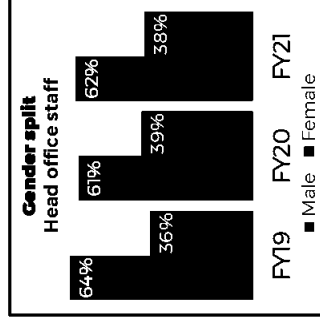
- 19% fall in CO2 emissions
- 6% underlying fall ex-covid
- Targeting 50% reduction by CY25, with c.£3m investment
- ISO14001 accreditation program underway for 80% target by 2025, currently 31%

## Health & Safety



- >6500 hours of H&S training
- >90 H&S reps Group wide
- Targeting >80% of global workforce to be under ISO45001 by 2025

## Diversity



- Focused on increasing our diversity
- 38% Head Office staff gender diversity
- 13% Head Office staff ethnic diversity
- Targeting 33% board gender diversity

## Governance

- Internal audit covers 80% Group EBIT & 67% Group Stock over two years
- Employee engagement programs focused on communication, health & well being
- Community outreach Community Foundation Surrey Manufacturing for the disabled



## Outlook

- New year has started well:
  - Further strong organic order growth
  - Organic growth in sales v last year and two years ago
  - Bolt on US acquisition
- Record order book continuing to build
- Pipeline of acquisition opportunities, and low gearing
- Expect to make good progress in the year ahead



# Q & A session



# APPENDICES

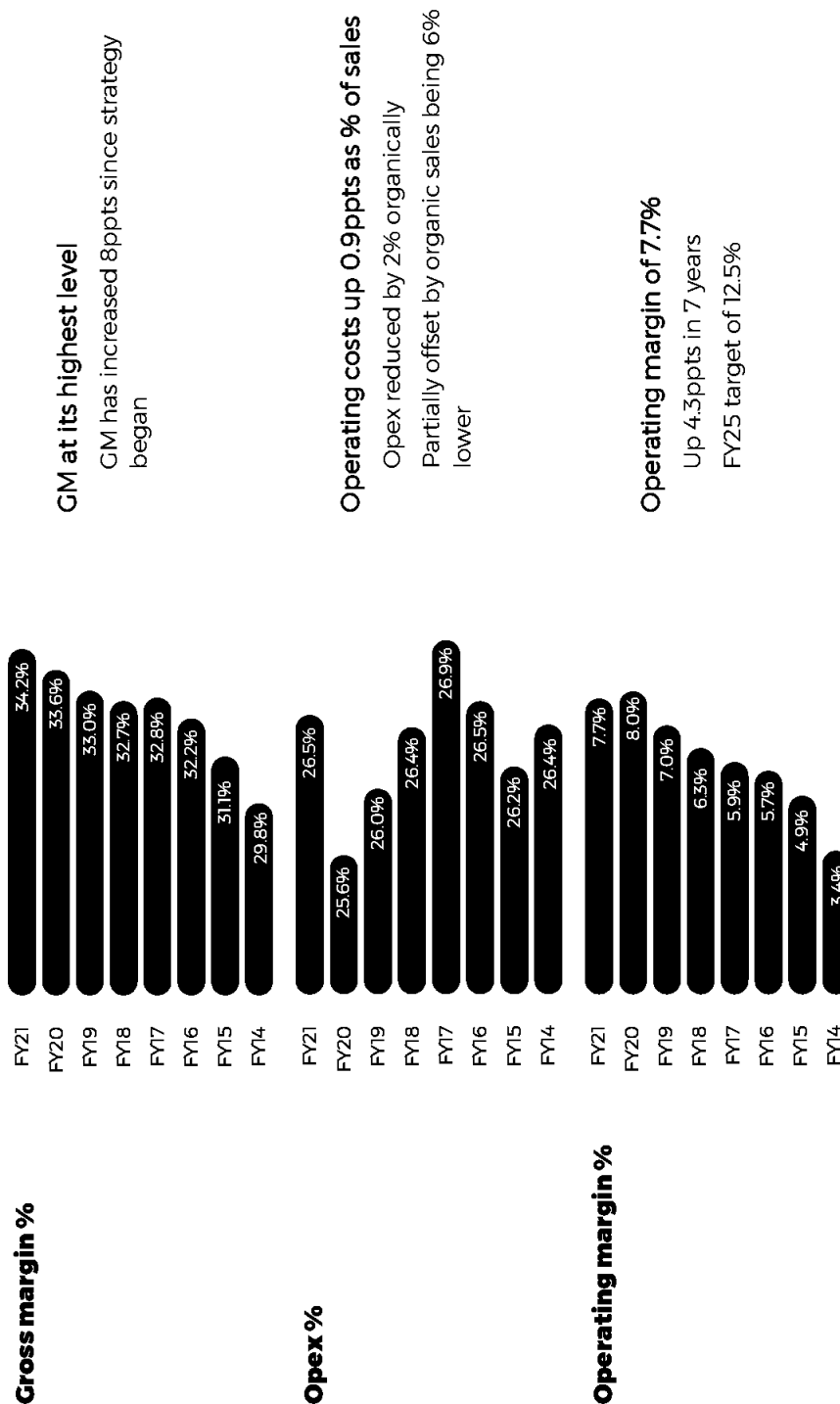
# Underlying to IFRS reconciliation

- Management believe the adjustments enable a better understanding of the underlying performance of the business
- Adjustments made to IFRS results are:
  - Acquisition/disposal related costs (transaction costs, earn-outs, amortisation of acquired intangibles, integration costs, profit/loss on acquisition or disposal, IAS 19 pension charge related to legacy scheme)

	Underlying	Acqgs	Amort	IAS19	IFRS
<b>FY21 (£m)</b>					
Gross profit	155.3				155.3
S&D costs	(57.8)				(57.8)
Admin expenses	(62.3)	(2.0)	(11.1)	(1.4)	(76.8)
Operating profit	<b>35.2</b>	<b>(2.0)</b>	<b>(11.1)</b>	<b>(1.4)</b>	<b>20.7</b>
Net finance costs	(3.7)				(3.7)
Profit before tax	31.5	(2.0)	(11.1)	(1.4)	17.0
Taxation	(7.5)	0.2	2.1	0.2	(5.0)
Profit after tax	<b>24.0</b>	<b>(1.8)</b>	<b>(9.0)</b>	<b>(1.2)</b>	<b>12.0</b>
Effective tax rate	24%				29%
EPS	<b>26.0p</b>				<b>13.0p</b>

	Underlying	Acqgs	Amort	IAS19	IFRS
<b>FY20 (£m)</b>					
Gross profit	156.7				156.7
S&D costs	(58.1)				(58.1)
Admin expenses	(61.5)	(4.0)	(9.0)	(0.3)	(74.8)
Operating profit	<b>37.1</b>	<b>(4.0)</b>	<b>(9.0)</b>	<b>(0.3)</b>	<b>23.8</b>
Net finance costs	(4.3)				(4.3)
Profit before tax	32.8	(4.0)	(9.0)	(0.3)	19.5
Taxation	(6.6)	(0.1)	1.5		(5.2)
Profit after tax	<b>26.2</b>	<b>(4.1)</b>	<b>(7.5)</b>	<b>(0.3)</b>	<b>14.3</b>
Effective tax rate	20%				27%
EPS	<b>30.2p</b>				<b>16.5p</b>

# Efficiency drives operating margin



# Underlying adjustments & net assets

## UNDERLYING ADJUSTMENTS (£m)

	FY21	FY20
Acquisition & merger costs	(2.0)	(4.0)
Amortisation of acquired intangibles	(11.1)	(9.0)
Legacy pension - IAS19	(1.4)	(0.3)
Underlying adjustments	<b>(14.5)</b>	<b>(13.3)</b>
Tax impact of adjustments	2.5	1.4
After tax adjustments	<b>(12.0)</b>	<b>(11.9)</b>

## NET ASSETS (£m)

	Net Assets
At 31 March 2020	200.5
Net profit after tax	12.0
Dividend paid	(2.8)
Currency net assets - translation impact	(0.6)
Loss on defined benefit scheme	(2.8)
Shares issued	0.1
Share-based payments (incl tax)	2.4
At 31 March 2021	<b>208.8</b>

# Cash flow & net debt

## NET DEBT (£m)

	FY21	FY20
Net debt at 1 April	(61.3)	(63.3)
Free cash flow	37.6	27.3
Dividends	(2.8)	(8.1)
Acquisition related cash flow	(21.8)	(75.9)
Equity issuance	0.1	60.5
Foreign exchange impact	1.0	(1.8)
<b>Net debt at 31 March</b>	<b>(47.2)</b>	<b>(61.3)</b>

Gearing<sup>(4)</sup>

FY21	FY20
1.1x	1.25x

## CASH FLOW (£m)

	FY21	FY20
Underlying profit before tax	31.5	32.8
Finance costs	3.7	4.3
Non cash items <sup>(1)</sup>	13.2	13.5
<b>Underlying EBITDA</b>	<b>48.4</b>	<b>50.6</b>
Working capital	11.6	1.6
Capital expenditure	(3.6)	(6.3)
IFRS 16	(6.7)	(6.6)
<b>Operating cash flow</b>	<b>49.7</b>	<b>39.3</b>
Finance costs	(3.1)	(3.7)
Taxation	(7.2)	(6.4)
Executive options exercise	-	(0.1)
Legacy pension	(1.8)	(1.8)
<b>Free cash flow</b>	<b>37.6</b>	<b>27.3</b>

Target

141%	106%	85%
157%	104%	85%

Operating cash flow %<sup>(2)</sup>

Free cash flow %<sup>(3)</sup>

- (1) Non-cash items are depreciation, amortisation and share based payments. Includes £6.6m for IFRS 16 depreciation in FY21 and £6.6m in FY20
- (2) Operating cash flow as a percentage of underlying operating profit.
- (3) Free cash flow as a percentage of underlying profit after tax.
- (4) Gearing is defined as net debt divided by underlying EBITDA (annualised for acquisitions)

# Foreign exchange effects

## Translation effects

- Sterling weaken in FY21 against € and average Nordic currencies however it has strengthened against US\$. This has an impact to the Group on translation of overseas sales into Sterling.

	£/€	£/Nordic <sup>(1)</sup>
FY21 v FY20	-2%	-2%
FY20 v FY19	1%	4%
FY19 v FY18	0%	4%
FY18 v FY17	-5%	-2%
FY18 v FY17	-13%	-12%

- c.90% of Group revenues are non-UK (mainly €, Nordic and US\$).
- Translation impact for FY21:  
Sales £4.6m; operating profit £0.2m
- FY22: 1% strengthening of £:  
Sales: -£4m; EBIT: -£0.5m

(1) Nordic rate is a weighted average combination of £/NOK, £/SEK and £/DKK rates based on Group sales in each territory.

## Operational effects

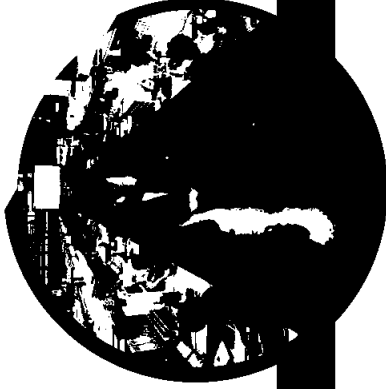
- Sterling has strengthened against US\$ in FY21.

	£/\$
FY21 v FY20	3%
FY20 v FY19	-3%
FY19 v FY18	-1%
FY18 v FY17	1%
FY18 v FY17	-13%

- Approximately 65% of UK cost of goods are non-Sterling, so impacts on purchase pricing.
- The Group hedges material transactional exposures from point of order through to payment  
Protects GM at FX rate at time of order.



# Our business



## Business fundamentals

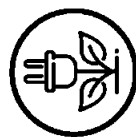
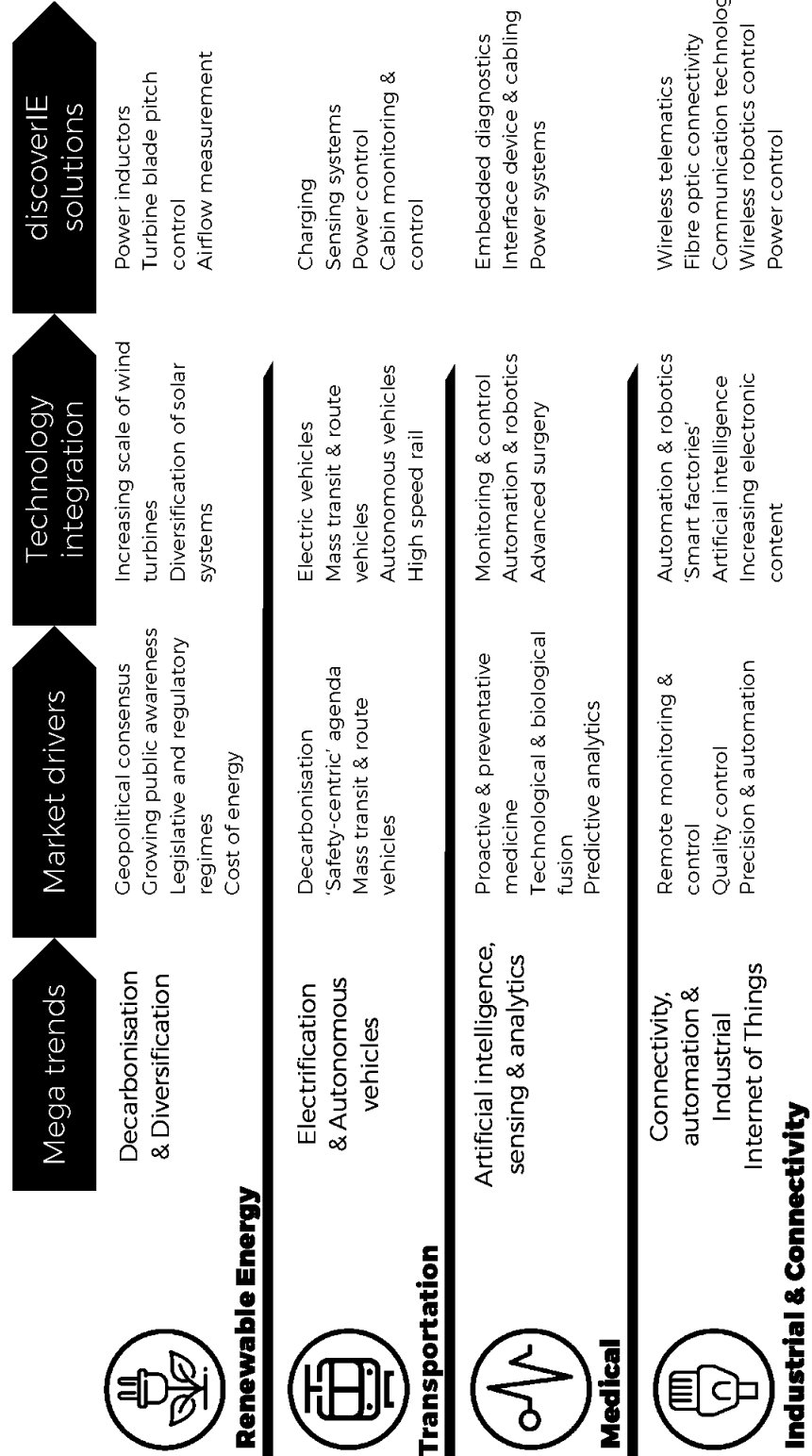
- Growth markets —————>
- Designed-in products, difficult to replace —————>
- Distinct business, competitive advantage —————>
- Low customer concentration —————>
- Design, not price led —————>
- Low capital requirements —————>
- Multiple manufacturing sites & technologies —————>
- Acquisitions at the right price —————>

## Attractive rewards

- GDP++ organic growth
- High levels of repeating revenue
- Sustainable margins
- Reduced risk
- Increasing margins
- Cash generative
- Reduced risk
- Earnings accretion

**Underpinned with high standards of Environmental, Social & Governance for a better world**

# Essential products into growth markets



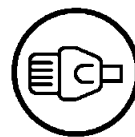
## Renewable Energy



## Transportation



## Medical

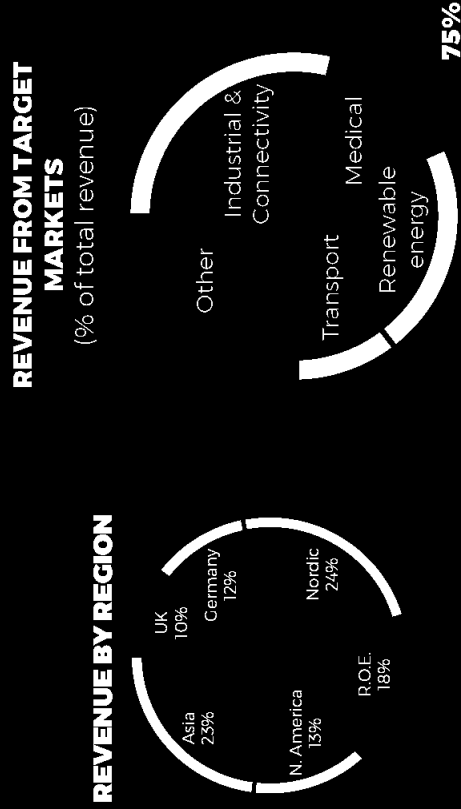


## Industrial & Connectivity

APPENDIX VIII

# Design & Manufacturing division

- 65% of Group Revenue
  - 6% Organic CAGR over last 5 years (pre FY21)
  - 75% in faster growing target markets
  - Generating 87% of FY21 Group profit contribution
- 13% operating margin
- 16 acquisitions completed since 2011
  - Increasing specialist capability and international reach
- Capital light model with capex c.2% of revenue
- R&D investment c. 2%/rev
- 29 manufacturing sites / 18 countries




## HALF YEARLY ORGANIC SALES GROWTH



# Sustainability in action

## Enhancing the Quality of life and care for people


**Trackball modules**



**Customer application**  
A core input in devices which support ultrasound imaging systems, with applications in areas such as cardiovascular and women's health segments, and dentistry.

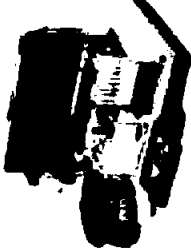
**Benefits**  
Our trackball module is one of the most frequently used 'touch points' within the system. We created a solution in response to the emergence of superbugs (such as MRSA) within hospital environments, in order to allow for easy cleaning and sterilisation.

**Target market**



**Medical**



**Blood analyser**



**Customer application**  
The P200 is designed to deliver accurate and reproducible test results in both allergy and autoimmunity diagnostics

**Benefits**  
Detecting and quantitatively determining clinically relevant antibodies in blood, without the need to give possible allergenics to patients. The tests are done with a simple blood test instead of riskier skin testing. We designed in and supply the single board computer for this system and have shipped 200 complete systems that can perform 14.6 million tests during a year.

**Target market**

**Medical**  
**Industrial & Connectivity**


**Nebulizers for effective Aerosol drug delivery**

is directly administered to their lungs. The product results in faster symptom control, fewer hospital admissions and shorter stays for those who are admitted. Over 10 million patients have been treated with this product.


**Customer application**  
Patients who need aerosol therapy, a technique of administering medication directly into the airway and lungs.

**Benefits**  
We have designed and manufacture in-house the magnetic components for the mini internal power supplies in this medical equipment. This product increases the effectiveness of inhaled medication as patients inhale six times more medication which

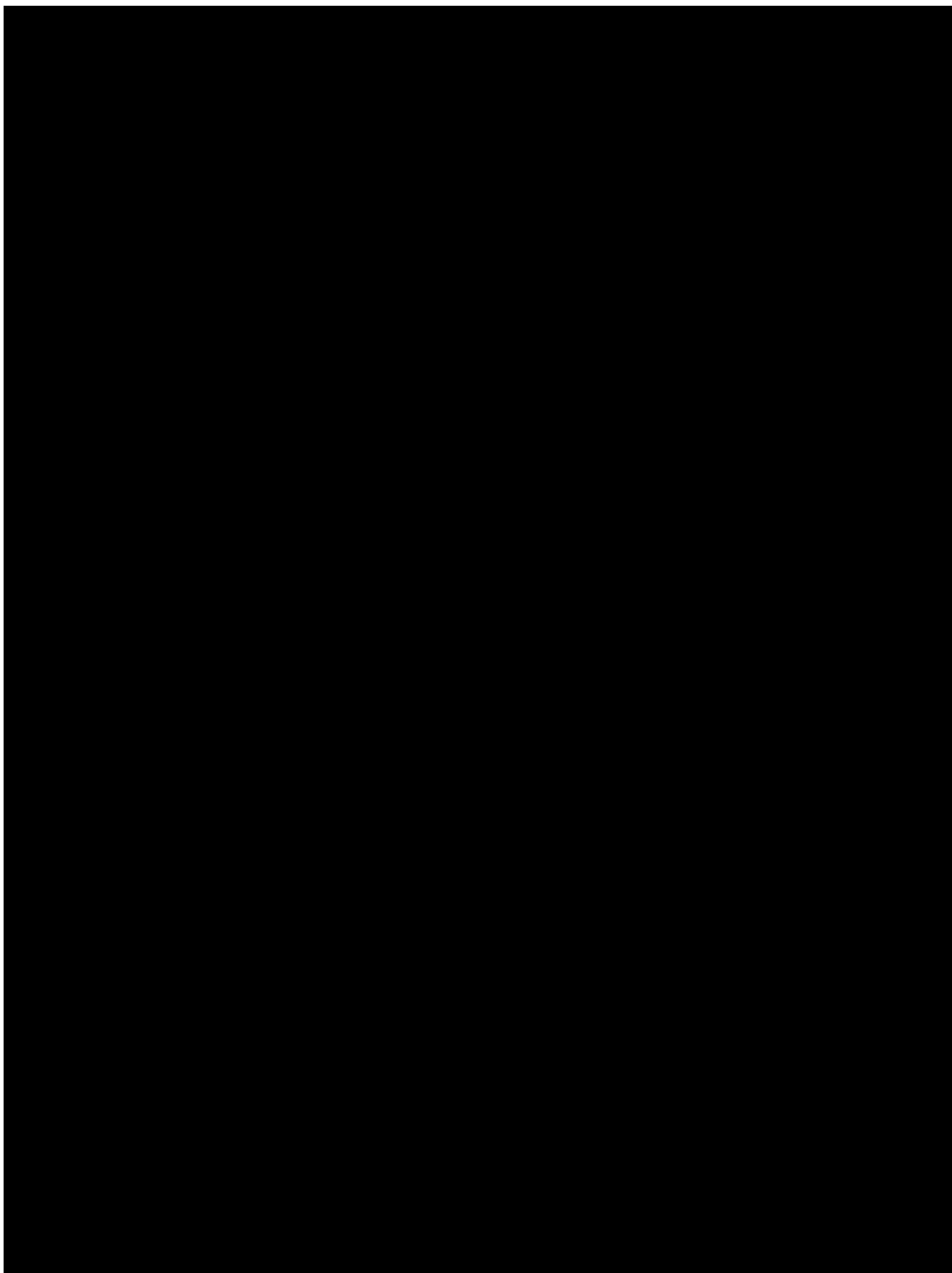
**Target market**



**Medical**



Ultra





Foss AS Fiberoptisk Systemsalg

## Kontantstrømoppstilling - indirekte modell

	<b>01.04.2020- 31.3.2021</b>	<b>01.04.2019- 31.3.2020</b>
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Resultat før skattekostnad	33 942 374	26 036 112
- Periodens betalte skatt	-7 214 979	0
-/+ Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	0	0
+ Ordinære avskrivninger	1 854 421	1 357 742
+ Nedskrivning anleggsmidler	0	0
+/- Endring i varelager	-8 094 302	3 164 498
+/- Endring i kundefordringer	5 422 857	-4 411 550
+/- Endring i leverandørgjeld	-3 449 223	-2 280 265
+/- Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger i pensjonsordninger	0	0
+/- Effekt av valutakursendringer	0	0
+/- Poster klassifisert som investerings-/finansieringsaktiviteter	0	0
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter	924 464	3 276 798
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	23 385 612	27 143 335
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>		
+ Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0	0
- Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1 051 863	-1 632 327
+ Innbetalinger ved salg av aksjer og andeler i andre foretak	0	0
- Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	0	0
+ Innbetalinger ved salg av andre investeringer	0	0
- Utbetalinger ved kjøp av andre investeringer	0	0
= Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 051 863	-1 632 327
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>		
+ Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	0	0
+ Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld	0	0
- Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-5 000 000	-10 000 000
- Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	0	0
+/- Netto endring i kassekreditt	0	0
+ Innbetaling av egenkapital	0	0
- Tilbakebetaling av egenkapital	0	0
- Utbetaling av utbytte	-18 334 000	-13 778 450
+ Innbetaling av aksjonærbidrag	0	0
+ Innbetaling av konsernbidrag	0	0
- Utbetaling av konsernbidrag	0	0
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-23 334 000	-23 778 450
+/- Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	0	0
= <b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	-1 000 251	1 732 558
+ Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	33 197 897	31 465 341
= <b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>32 197 646</b>	<b>33 197 899</b>



**MINUTES FROM THE BOARD OF DIRECTORS MEETING**

OF

**FOSS AS Fiberoptisk Systemsalg  
Company no. 936 010 229  
(the "Company")**

A Board of Directors meeting of the Company was scheduled as a phone conference on May 27th, 2021 at 09:30 (UK time) / 10:30 (Norwegian time). Board members were present at the Company's business premises in Dansrudveien 45, Drammen Norway and DiscoverIE plc offices at Chancellor Court, Occam Road, Guildford UK.

The following attended the meeting:

Simon Mark Gibbins (Chairman)  
Kamran Ahmad (Board Member)  
Erland Bech (Board Member and secretary)  
Kim Pedersen Lieblein (Representing the Administration)  
Anna Clara Hugo Dohmen (Board Member - Employee representative)  
Nina Hagen (Board Member - Employee representative)

**1/20 CEO Report**

The CEO of the Company, Erland Bech, gave a short update on any relevant operational and financial topics for FY21.

The first weeks of this fiscal year has been as expected and FOSS Norway are in line with budget both on revenue and profit.

The Company has still a careful approach to avoid Covid-19 infection, so two shifts in the Production department and use of home office will continue towards the summer holiday.

The Company is preparing for a ISO9001:2015 certification in September/October (possibly also ISO14001:2015).

**Resolution:** The board took the information received under advisement.

**2/20 CFO Report**

The CFO of the Company, Kim Pedersen Lieblein briefly provided an update on the financial result YTD FY21.

**Resolution:** The board took the information received under advisement.

**3/20 Annual report FOSS AS FY2021**

The report was presented and agreed by the board.

**Resolution:** The BOD took the information received under advisement and approved the annual report.



Simon Mark Gibbins

Kamran Ahmad

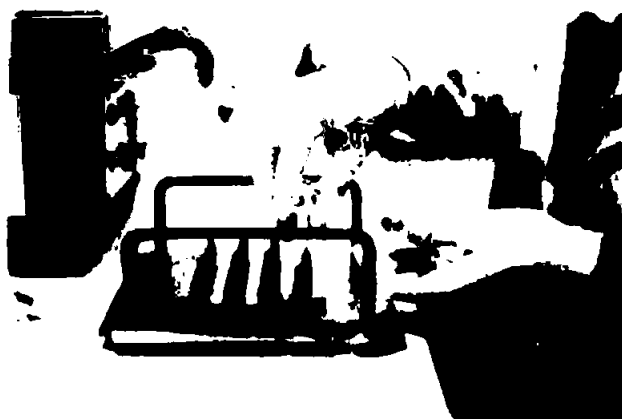
Erland Bech

Anna Clara Hugo Dohmen

Nina Hagen



foss



Foss AS Fiberoptisk Systemsalg  
NO 936010229

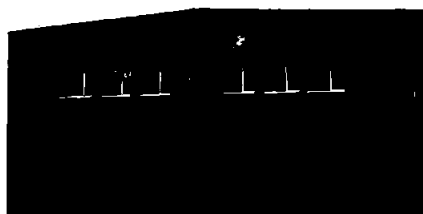
**Årsberetning/Annual Report**

**FY2021**

(01.04.2020 to 31.03.2021)



FOSS AS Fiberoptisk Systemsalg  
Drammen Norge



FOSS Fibre Optics s.r.o  
Bratislava Slovakia



## Virksomhetens art og hvor den drives

Foss AS Fiberoptisk Systemsalg er en ledende leverandør av produkter for drift, vedlikehold og installasjon av optiske nett. I tillegg tilbyr selskapet kurs og opplæring i fiberoptikk. Selskapet har en egen produksjonsavdeling, som produserer fiberoptiske koblingssnorer, preterminerte kabler og preterminerte panel for sikker og effektiv administrasjon av fiber. I tillegg til standard produkter, produserer bedriften kundespesifiserte produktløsninger basert på kundenes behov og ønsker. Selskapet har sitt forretningskontor i Drammen.

FOSS AS Fiberoptisk Systemsalg eies av engelske discoverIE Group plc. Regnskapsåret omfatter perioden 1. april 2020 tom. 31. mars 2021.

## Datterselskap

FOSS AS Fiberoptisk Systemsalg har et datterselskap i Slovakia som opererer i samme bransje. Selskapet Foss Fibre Optics s.r.o. (Tidligere Optocon Technologies s.r.o.) er lokalisert i Bratislava og har 57 ansatte. Selskapet hadde i 2020-2021 både positiv kontantstrøm og et positivt resultat.

FOSS AS Fiberoptisk Systemsalg, kjøpte 1. november 2020 innmaten i selskapet MP Systems AS lokalisert i Lillesand og overtok 3 ansatte. MP Systems har produsert og levert blant annet rackløsninger til telecommarkedet i over 30 år, og har gjennom flere år hatt et nært og godt samarbeide med Foss.

## Fortsatt drift

Forutsetningen om fortsatt drift er tilstede, og 2021/22 er planlagt ut ifra denne forutsetning. Selskapet vil i hovedsak videreføre samme aktiviteter som i 2020/21.

## Arbeidsmiljø og likestilling

Bedriften har et godt arbeidsmiljø og et relativt lavt sykefravær. Det totale sykefraværet i selskapet utgjorde i 2020/21 5,5%, som er en nedgang på 5,8% i forhold til 2019-2020. Det er spesielt langtidssykefraværet som har gått vesentlig ned. Fravær med egenmelding var på 1,5%, som er en liten nedgang fra fjoråret. Det har i regnskapsåret ikke forekommet skader og ulykker. Selskapet har 57 ansatte hvorav 27 kvinner og 30 menn. Styret har 5 medlemmer, hvorav 2 er kvinner.

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Selskapet har som klar målsetning at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn. Bedriften har ingen ansatte med nedsatt funksjonsevne, men vil i den grad det er mulig søke å tilpasse arbeidsforholdene slik at også personer med nedsatt funksjonsevne kan få arbeid i bedriften.

Bedriften har en rekrutterings- og personalpolicy som skal sikre like muligheter og rettigheter og hindre diskriminering på grunn av kjønn, etnisk, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk og religion. Vet utgangen av året hadde selskapet ansatte fra 9 ulike nasjonaliteter.

## Ytre miljø

Virksomheten har ingen nevneverdige utslipp til luft, vann eller grunn. Virksomheten produserer ikke spesialavfall. Selskapet har opprettet avtaler for retur av elektronikk og annet miljøskadelig avfall, slik at håndteringen av disse skjer i tråd med de krav som stilles fra offentlige myndigheter. Emballasjeavfall og brennbart/nedbrytbart produksjonsavfall som ikke gjenbrukes/gjenvinnes, leveres på godkjent avfallsplass. Selskapet er medlem av NORSIRK AS og GRØNT PUNKT NORGE AS.



## Økonomisk utvikling

Selskapets omsetning i perioden var på 209,2 mill., driftsresultatet 27,3 mill. og årsresultatet 27,2 mill. I samme periode i fjor var omsetningen 187,6 mill., driftsresultatet 24,1 mill. og årsresultatet 21,1 mill. Selskapet har hatt en solid økning i omsetning og driftsresultatet har forbedret seg med 3,2 mill. Kontantstrømmen fra driften er god. Selskapets likviditet og egenkapital er tilfredsstillende.

## Fremtidsutsikter

Etter styrets mening gir fremlagte resultatregnskap for selskapet med balanse og tilhørende noter rettvise informasjon om driften og stillingen ved årsskiftet. Styret kjenner ikke til forhold etter regnskapsårets utgang som er av betydning ved bedømmelsen av selskapet. Styret forventer et stabilt marked for våre produkter og forventer tilfredsstillende lønnsomhet i inneværende år.

## Finansiell risiko

Selskapet har valutaeksponering da en vesentlig andel av varekjøpet gjøres i EUR og USD. Det foretas i noe grad valutasikring for å redusere denne risikoen. I den grad selskapet har langsiktige kontrakter med sine kunder, håndteres disse separat - gjerne via valutaklausuler.

Selskapet har kredittrisiko mot kunder. Historisk har tapene som følge av manglende betaling fra kunder vært svært lave.

Selskapet har langsiktig finansiering fra morselskapet discoverIE Europe Holding BV.

Drammen den 27. Mai 2021

Simon Gibbins  
Styreleder/Chairman of the board

Kamran Ahmad  
Styremedlem/board member

Erland Bech  
Styremedlem/daglig leder  
Board member / CEO

Anna Clara Hugo Dohmen  
Ansatt representant / Employee representative

Nina Hagen  
Ansatt representant / Employee representative



**Årsregnskap 01.04.2020-31.03.2021  
Foss AS Fiberoptisk Systemsalg**

---

Organisasjonsnr: 936 010 229



**Resultatregnskap**  
**Foss AS Fiberoptisk Systemsalg**

Driftsinntekter og driftskostnader	Note	31.03.2021	31.03.2020
Salgsinntekt	12	209 158 680	187 595 880
Annen driftsinntekt		7 681	0
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>2</b>	<b><u>209 166 361</u></b>	<b><u>187 595 880</u></b>
Varekostnad	12	120 703 851	108 434 531
Lønnskostnad	5	42 769 210	38 750 123
Avskrivning av driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	1 854 420	1 357 742
Annen driftskostnad	4, 5	16 548 046	14 915 945
<b>Sum driftskostnader</b>		<b><u>181 875 528</u></b>	<b><u>163 458 341</u></b>
<b>Driftsresultat</b>		<b><u>27 290 833</u></b>	<b><u>24 137 539</u></b>
<b>Finansinntekter og finanskostnader</b>			
Inntekt på investering i datterselskap	12	3 334 000	3 778 450
Annen finansinntekt		7 793 018	4 598 372
Rentekostnad til foretak i samme konsern	12	245 803	530 277
Annen finanskostnad		4 229 675	5 947 971
<b>Resultat av finansposter</b>		<b><u>6 651 541</u></b>	<b><u>1 898 573</u></b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b><u>33 942 374</u></b>	<b><u>26 036 112</u></b>
Skattekostnad på ordinært resultat	6	6 758 789	4 906 740
<b>Årsresultat</b>		<b><u>27 183 585</u></b>	<b><u>21 129 372</u></b>
<b>Overføringer</b>			
Tilleggsutbytte		18 334 000	13 778 450
Avsatt til annen egenkapital		8 849 585	7 350 923
<b>Sum overføringer</b>		<b><u>27 183 585</u></b>	<b><u>21 129 372</u></b>



## Balanse

### Foss AS Fiberoptisk Systemsalg

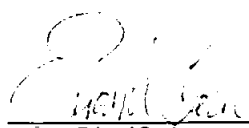
Eiendeler	Note	31.03.2021	31.03.2020
<b>Anleggsmidler</b>			
<i>Immaterielle eiendeler</i>			
Utsatt skattefordel	6	1 748 513	1 148 050
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>1 748 513</b>	<b>1 148 050</b>
<i>Varige driftsmidler</i>			
Tomter, bygninger o.a. fast eiendom	3	40 986	95 634
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	2 036 045	2 783 955
<b>Sum varige driftsmidler</b>		<b>2 077 031</b>	<b>2 879 589</b>
<i>Finansielle anleggsmidler</i>			
Investeringer i datterselskap	10	19 762 472	19 762 472
Andre langsiktige fordringer	9	2 840 263	2 611 572
<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>		<b>22 602 735</b>	<b>22 374 043</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>26 428 279</b>	<b>26 401 682</b>
<b>Omløpsmidler</b>			
<i>Varer</i>			
Lager av varer og annen beholdning	7	34 085 247	25 990 945
<b>Sum varer</b>		<b>34 085 247</b>	<b>25 990 945</b>
<i>Fordringer</i>			
Kundefordringer	11	21 833 002	27 255 859
Andre kortsiktige fordringer		1 185 128	1 248 483
<b>Sum fordringer</b>		<b>23 018 130</b>	<b>28 504 343</b>
<i>Bankinnskudd, kontanter o.l</i>			
Bankinnskudd, kontanter o.l.	8	32 197 646	33 197 897
<b>Sum bankinnskudd, kontanter o.l</b>		<b>32 197 646</b>	<b>33 197 897</b>
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>89 301 023</b>	<b>87 693 184</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>115 729 302</b>	<b>114 094 867</b>

**Balanse****Foss AS Fiberoptisk Systemsalg**

Egenkapital og gjeld	Note	31.03.2021	31.03.2020
<b>Egenkapital</b>			
<i>Innskutt egenkapital</i>			
Aksjekapital	13, 14	2 000 040	2 000 040
Sum innskutt egenkapital		<u>2 000 040</u>	<u>2 000 040</u>
<i>Opptjent egenkapital</i>			
Annen egenkapital	14	62 519 303	53 669 718
Sum opptjent egenkapital		<u>62 519 303</u>	<u>53 669 718</u>
Sum egenkapital	14	<u>64 519 343</u>	<u>55 669 758</u>
<b>Gjeld</b>			
<i>Annen langsiktig gjeld</i>			
Øvrig langsiktig gjeld	9, 11	5 252 171	10 252 171
Sum annen langsiktig gjeld		<u>5 252 171</u>	<u>10 252 171</u>
<i>Kortsiktig gjeld</i>			
Leverandørgjeld	11	14 352 870	17 802 093
Betalbar skatt	6	10 109 805	9 965 532
Skyldig offentlige avgifter		11 107 412	11 352 250
Annen kortsiktig gjeld	11	10 387 702	9 053 064
Sum kortsiktig gjeld		<u>45 957 788</u>	<u>48 172 938</u>
Sum gjeld		<u>51 209 959</u>	<u>58 425 109</u>
Sum egenkapital og gjeld		<u>115 729 302</u>	<u>114 094 867</u>

Drammen, 27.05.2021

Styret i Foss AS Fiberoptisk Systemsalg

  
Simon Mark Gibbins  
styreleder  
Kamran Ahmad  
nestleder  
Erland Bech  
styremedlem/daglig leder  
Anna Clara Hugo Dohmen  
styremedlem  
Nina Hagen  
styremedlem



## Noter til regnskapet 2021

### Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

#### Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Tjenester inntektsføres i takt med utførelsen.

#### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet og nettoført. Utsatt skatt på merverdier i forbindelse med oppkjøp av datterselskap blir ikke utlignet.

#### Klassifisering og vurdering av balanseposter

Anleggsmidler omfatter eiendeler bestemt til varig eie og bruk. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost. Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets økonomiske levetid. Varige driftsmidler nedskrives til gjenvinnbart beløp ved verdifall som forventes ikke å være forbigående. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdi av fremtidige kontantstrømmer knyttet til eiendelen. Nedskrivninger reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter normalt poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Omløpsmidler vurderes til laveste verdi av anskaffelseskost og antatt virkelig verdi.

#### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av en individuell vurdering for de enkelte fordringene.

#### Varer

Varer er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og netto salgsverdi. Anskaffelseskost vurderes etter FIFO-prinsippet. Det foretas nedskrivning for påregnelig ukurans.

#### Datterselskap/tilknyttet selskap

Datterselskapet og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivninger ikke lenger er til stede.

Utbytte og andre utdelinger er inntektsført samme år som det er avsatt i i datterselskapet. Overstiger utbytte andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen.

#### Valuta



## Noter til regnskapet 2021

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt.

### Pensjonsforpliktelser

Pensjonsforpliktelser finansiert over driften er beregnet og balanseført under avsetning for forpliktelser. Pensjonsordninger finansiert via sikrede ordninger er ikke balanseført. Pensjonspremien anses i disse tilfeller som pensjonskostnad og klassifiseres sammen med lønnskostnader.

### Kontantstrømpoppstilling

Kontantstrømpoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

### Note 2 Salgsinntekter

<b>Pr. virksomhetsområde</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>
Varesalg	209 158 680	187 595 880
Provisjonsinntekt og andre inntekter	7 681	0
<b>Sum</b>	<b>209 166 361</b>	<b>187 595 880</b>
<b>Geografisk fordeling</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>
Norge	205 556 780	184 888 997
Land utenom Norge	3 609 581	2 706 883
<b>Sum</b>	<b>209 166 361</b>	<b>187 595 880</b>

### Note 3 Varige driftsmidler

	Immatrielle eiendeler	Påkostning og leide lokaler	Heisautomat	Driftsløsøre, inventar o.l.	Totalt
Anskaffelseskost 01.04	90 451	449 716	2 737 813	7 434 536	10 712 516
Tilgang	0	0	0	1 051 863	1 051 863
Avgang	0	0	0	0	0
<b>Anskaffelseskost 31.03</b>	<b>90 451</b>	<b>449 716</b>	<b>2 737 813</b>	<b>8 486 399</b>	<b>11 764 379</b>
Akk. av- /nedskrivninger	-19 972	-408 730	-1 556 057	-7 702 589	-9 687 348
<b>Balanseført verdi 31.03</b>	<b>70 479</b>	<b>40 986</b>	<b>1 181 756</b>	<b>783 810</b>	<b>2 077 031</b>
<b>Årets avskrivninger</b>	<b>9 066</b>	<b>54 648</b>	<b>273 761</b>	<b>1516 946</b>	<b>1 854 421</b>
Avskrivningsplan økonomisk levetid	Lineær 10 år	Lineær 10 år	Lineær 10 år	Lineær 4-5 år	



## Noter til regnskapet 2021

### Note 4 Leieavtaler

		31.03.2021	31.03.2020
Selskapet har følgende lokaler:	Avtalens utløp		0
Dansrudveien 45, Drammen	30.06.2021	2 726 522	2 619 290
Stykkene 1, Lillesand	31.12.2025	356 875	0
Husleiegaranti Dalen næringspark AS	30.08.2021	1 457 100	1 457 100

### Note 5 Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte m.m.

Lønnskostnader	31.03.2021	31.03.2020
Lønninger	34 792 475	30 757 601
Arbeidsgiveravgift	4 970 593	4 782 061
Pensjonskostnader	2 579 479	2 428 483
Andre ytelser	426 663	781 978
<b>Sum</b>	<b>42 769 210</b>	<b>38 750 123</b>

Gjennomsnittlig antall årsverk 59 57

Ytelser til ledende personer	Daglig leder	Styre
Lønn	2 325 507	
Pensjonsutgifter	0	
Styrehonorar	0	0
Annen godtgjørelse	13 807	
<b>Sum</b>	<b>2 339 314</b>	<b>0</b>

### OTP

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

### Revisor

Kostnadsført honorar til revisor for utgjør kr 236 750

Revisjon	188 000
Teknisk regnskapsbistand	
Andre tjenester	48 750
<b>Sum</b>	<b>236 750</b>



## Noter til regnskapet 2021

### Note 6 Skatt

	31.03.2021	31.03.2020
<b>Årets skattekostnad fordeler seg på:</b>		
Betalbar skatt	7 359 252	5 155 546
Endring i utsatt skatt	-600 463	-248 806
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>6 758 789</b>	<b>4 906 740</b>
<b>Beregning av årets skattegrunnlag:</b>		
Resultat før skattekostnad	33 942 374	26 036 112
Permanente forskjeller	-3 220 606	-732 752
Endring i midlertidige forskjeller	2 729 377	1 130 938
Avgitt konsernbidrag		0
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>33 451 145</b>	<b>26 434 298</b>
Betalbar skatt 22 % av skattegrunnlag for 01.04.2018-31.03.2019	0	4 809 986
Betalbar skatt 22 % av skattegrunnlag for 01.04.2019-31.03.2020	2 750 553	5 155 546
Betalbar skatt 22 % av skattegrunnlag for 01.04.2020-31.03.2021	7 359 252	
Betalbar skatt på avgitt konsernbidrag (22 %)		0
<b>Betalbar skatt</b>	<b>10 109 805</b>	<b>9 965 532</b>
<b>Oversikt over midlertidige forskjeller:</b>		
Varige driftsmidler	-1 454 961	-539 774
Fordringer	-308 731	-308 731
Varebeholdning	-3 504 705	-1 904 705
Avsetninger mv	-2 679 390	-2 465 200
<b>Sum</b>	<b>-7 947 787</b>	<b>-5 218 410</b>
<b>Utsatt skatt / skattefordel (22 %)</b>	<b>1 748 513</b>	<b>1 148 050</b>

### Note 7 Varer

	31.03.2021	31.03.2020
Innkjøpte varer for videresalg	36 748 463	26 575 584
Ukurans	-3 504 705	-1 904 705
Varer under transitt	841 489	1 320 066
<b>Sum</b>	<b>34 085 247</b>	<b>25 990 945</b>



## Noter til regnskapet 2021

### Note 8 Bankinnskudd og valutasikring

	31.03.2021	31.03.2020
Bundne skattetreksmidler	940 039	827 109

#### Valutasikring:

Selskapet har følgende terminforretninger med:

forfall 6.april 2021: for kjøp EUR 200 000 og salg NOK 1 725 093

forfall 12. april 2021: for kjøp EUR 450 000 og salg NOK 3 849 814

forfall 6. mai 2021: for kjøp EUR 600 000 og salg NOK 6 025 010

### Note 9 Fordringer og gjeld

	31.03.2021	31.03.2020
Fordringer med forfall senere enn ett år		
Pensjonssparing	<u>2 515 600</u>	<u>2 305 600</u>

#### Gjeld som forfaller til betaling senere enn fem år

Gjeld til discoverIE Nordic Holdings Limited	<u>5 252 171</u>	<u>10 252 171</u>
--	------------------	-------------------

### Note 10 Datterselskap

Datterselskapets navn:	Foss Fibre Optics s.r.o
Forretningskontor:	Bratislava
Eier/stemmeandel	100 %
Egenkapital pr. 01.04.	3 149 426 i EUR
Årets resultat:	455 839 i EUR
Egenkapital pr. 31.03.	3 273 881 i EUR

### Note 11 Mellomværende med selskap i samme konsern og tilknyttet selskap

	31.03.2021	31.03.2020
<b>Fordringer</b>		
Kundefordringer	0	5 352
Andre fordringer	0	0
<b>Sum</b>	<u>0</u>	<u>5 352</u>

#### Gjeld

Øvrig langsiktig gjeld	5 252 171	10 252 171
Leverandørgjeld	300 381	386 706

Foss AS Fiberoptisk Systemsalg

Side 9



## Noter til regnskapet 2021

Annen kortsiktig gjeld	0	0
<b>Sum</b>	<b>5 552 552</b>	<b>10 638 877</b>

### Note 12 Nærstående parter

	31.03.2021	31.03.2020
Driftsinntekter fra selskap i samme konsern	1 284 337	1 066 316
Varekjøp fra selskap i samme konsern	4 845 000	5 113 350
Rentekostnader til selskap i samme konsern	245 803	530 277
Inntekt på investering i datterselskap	3 334 000	3 778 450

Transaksjoner mellom selskapene skjer kun på forretningsmessig grunnlag og alt salg og kjøp mellom partene er til markedsverdi.

### Note 13 Antall aksjer, aksjeeiere m.v

Aksjekapital	Antall	Pålydende	Balanseført
Ordinære aksjer	142 860	14	2 000 040

Aksjekapitalen eies av følgende aksjonærer:

Aksjonærer:	Antall aksjer	Eierandel i prosent
discoverIE Europe Holding BV	142 860	100
<b>Sum</b>	<b>142 860</b>	<b>100</b>

Selskapet har en aksjeklasse og alle aksjer har lik stemmerett.

### Note 14 Egenkapital

	Aksjekapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Pr. 01.04.2020	2 000 040	53 669 718	55 669 758
Avgitt konsernbidrag		0	0
Årets resultat		27 183 585	27 183 585
Tilleggsutbytte		-18 334 000	-18 334 000
<b>Pr 31.03.2021</b>	<b>2 000 040</b>	<b>62 519 303</b>	<b>64 519 343</b>



## Noter til regnskapet 2021

### Note 15 Konsernregnskap

Selskapet er morselskap i konsern. Selskapet er datterselskap i konsern. Selskapets ulitmate morselskap er discoverIE Group plc (UK). Selskapet utarbeider ikke eget konsernregnskap da konsernet konsolideres inn i discoverIE Group plc.

### Note 16 Hendelser etter balansedag

Som følge av dagens pandemi situasjon, så er det fortsatt usikkerhet til om og hvordan denne ekstraordinære situasjonen kan påvirke selskapets forretningsdrift. Situasjonen følges opp av styret og ledelsen i samarbeid med øvrige ansatte og selskapets forbindelser. På tidspunktet for avleggelse av årsregnskapet foreligger ikke informasjon som gir grunnlag for andre regnskapsmessige vurderinger og opplysninger enn de som er lagt til grunn i årsregnskapet.



Til generalforsamlingen i Foss AS Fiberoptisk Systemsalg

## *Uavhengig revisors beretning*

### *Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet*

---

#### *Konklusjon*

Vi har revidert Foss AS Fiberoptisk Systemsalgs årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

---

#### *Grunnlag for konklusjonen*

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

---

#### *Øvrig informasjon*

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

---

#### *Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig

---

PricewaterhouseCoopers AS, Strømsø Torg 9, Postboks 2078 Strømsø, NO-3003 Drammen

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, [www.pwc.no](http://www.pwc.no)

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

## Uavhengig revisors beretning - Foss AS Fiberoptisk Systemsalg



for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

---

*Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:  
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

*Uttalelse om andre lovmessige krav*

---

*Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

---

*Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Drammen, 12. juli 2021  
**PricewaterhouseCoopers AS**

Paal Ødegård  
Statsautorisert revisor