
Philips BioCell A/S

Gydevang 42, DK-3450 Allerød

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2016

Annual Report for 1 January - 31 December 2016

CVR-nr. 19 73 88 33

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 21/06 2017

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 21/06 2017*

Lars Lokdam
Dirigent
Chairman

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	8
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	11
Balance 31. december <i>Balance Sheet at 31 December</i>	12
Noter til årsregnskabet <i>Accounting Policies</i>	15

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Philips BioCell A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 31. maj 2017
Allerød, 31 May 2017

Direktion

Executive Board

Marcel van Kasteel
direktør
CEO

Bestyrelse

Board of Directors

Lars Lokdam
formand
Chairman

Russell Todd Granzow
næstformand
Deputy Chairman

Krishna Kumar
Ananthasubramanian

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Philips BioCell A/S for the financial year 1 January - 31 December 2016.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2016 of the Company and of the results of the Company operations for 2016.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Philips BioCell A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Philips BioCell A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, egenkapitalopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden

To the Shareholder of Philips BioCell A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Philips BioCell A/S for the financial year 1 January – 31 December 2016, which comprise an income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January – 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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.

of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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 tilfidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 årsregnskabet 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende

opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusion is based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

billede heraf.

true and fair view.

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Statement on Management's Review

Management is responsible for the Management's review.

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

Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

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

Based on our procedures, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

København, den 21. juni 2017

Copenhagen, 21 June 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Lissen Fagerlin Hammer
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Dennis Dupont
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Philips BioCell A/S
Gydevang 42
DK-3450 Allerød

Telefon: + 45 48 27 92 10
Telephone:

CVR-nr.: 19 73 88 33

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Stiftet: 8. januar 1997

Incorporated: 8 January 1997

Hjemstedskommune: Allerød

Municipality of reg. office: Allerød

Bestyrelse
Board of Directors

Lars Lokdam, formand (*Chairman*)
Russell Todd Granzow
Krishna Kumar Ananthasubramanian

Direktion
Executive Board

Marcel van Kasteel

Revision
Auditors

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvold Helmuths Vej 4
DK-2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Management's Review

Hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at udvikle, producere og markedsføre oCelloScope, et analyseprodukt, som bruges til at løse forskningsopgaver. I slutningen af regnskabsåret er udviklingen af dette produkt stoppet. Herudover udvikler Philips BioCell produkter til brug indenfor forretningssegmenter såsom human hæmatologi, veterinær hæmatologi, human urinanalyse, veterinær urinanalyse, analyse af vand m.m. Disse produkter markedsføres af Philips BioCell eller i samarbejde med en forretningspartner.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på DKK 45.957.955, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en negativ egenkapital på DKK 9.909.647.

Som følge af denne udvikling blev det i slutningen af 2016 besluttet at foretage en omstrukturering. Udviklingen af oCelloScope projektet blev nedlagt med henblik på at målrette udviklingen af væskebaseret produkter på POCT Market.

Selskabets medarbejder- og omkostningsbase er ved årets udgang tilpasset det fremtidige setup, og selskabets aktivitet vil fremadrettet være reduceret tilsvarende.

Selskabet forventes fusioneret pr. 1. januar 2017 med moderselskabet Philips Danmark A/S.

Main activity

The main activities of the business in 2016 are to develop, manufacture and market oCelloScope, an analytical product that is used to aid scientist to perform research in microbiology. At the end of the financial year, the development of this product was stopped. In addition, Philips BioCell develops products for use within other businesses in the Philips Emerging Businesses Group and external Partners. Philips BioCell develops products in areas such as human hematology, veterinary hematology, human urine analysis, veterinary urine analysis, water analysis, etc. These products are marketed by Philips Biocell or in cooperation with a business partner.

Development in the year

The income statement of the Company for 2016 shows a loss of DKK 45,957,955, and at 31 December 2016 the balance sheet of the Company shows negative equity of DKK 9,909,647.

The financial results in combination with the slow sales development led to the decision to restructure the organization end of 2016. The announcement was made to stop the oCelloScope activities and continue focusing on the development of a fluidscope based product primarily for the POCT Market.

At the end of the year, the company's employee and cost base is adjusted to the future setup, and the company's activity will be reduced accordingly.

The company is expected to be merged with Philips Danmark A/S as per January 1, 2017.

Ledelsesberetning

Management's Review

Kapitalberedskabet

Egenkapitalen pr. 31. december 2016 er negativ 9.909.647 mod en positiv egenkapital på 36.048.308 i 2015.

Selskabets moderselskab, Philips Danmark A/S, stiller en væsentlig kreditramme til rådighed med henblik på at understøtte selskabets planlagte aktiviteter frem til og med fusionstidspunktet med moderselskabet. Selskabets fortsatte drift er således afhængig af, at moderselskabet stiller den fornødne finansiering og likviditet til rådighed, således at selskabet kan afholde sine omkostninger frem til og med fusionstidspunktet. Selskabet har modtaget en støtteerklæring fra moderselskabet, hvoraf det fremgår, at Philips Danmark A/S vil sikre at selskabet kan afholde sine omkostninger i takt med at de forfalder.

Ledelsen er bekendt med, at Philips Biocell A/S har tabt mere end 50 % af selskabskapitalen pr. 31. december 2016. Dette forhold vil blive adresseret og behandlet på selskabets ordinære generalforsamling i henhold til selskabslovens §119 og gældende regler om kapital tab. Det er bestyrelsens og ledelsens forventninger, at selskabskapitalen retableres via fusion med moderselskabet Philips Danmark A/S.

Forskning og udvikling

Selskabet har et højt niveau af udviklingsaktiviteter ud over normal produktudvikling og rationalisering af arbejds- og produktionsprocesser. Selskabet fokuserer på udviklingen af en platform af produkter der kan benyttes af Philips og deres samarbejdspartnere.

Capital resources

Equity amounted to negative DKK 9,909,647 at 31 December 2016 against a positive equity DKK 36,048,308 in 2015.

The Company's parent company, Philips Danmark A/S, has made a significant credit facility available to support the Company's planned operations up until the merger with the parent company. The continued operations of the Company is therefore dependent on the parent company making the necessary financing and cash available to the Company, thereby enabling the Company to pay its liabilities as they fall due up until the merger with the parent company. The Company has received a letter of support from its parent company, which state that Philips Danmark A/S will ensure that the Company pay its liabilities as they fall due.

Management is aware that Philips Biocell A/S has lost more than 50 % of the share capital at December 31, 2016. This issue will be addressed and discussed at the Company's ordinary general meeting in accordance with the Danish Companies Act, section 119 and applicable rules on capital losses. The Board of Directors and management expect that the share capital will be restored through merger with the parent company Philips Danmark A/S.

Research and development

The Company has a high level of activities both within development and research. Focus is placed on the development of a platform product that can be used by both Philips and external parties.

Ledelsesberetning

Management's Review

Salgs- og markedsføring

Salgs- og markedsførings indsatsen fortsatte indtil beslutningen om omstruktureringen blev truffet. Efter omstruktureringen forblev kun udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

Ledelsen har truffet beslutning om, at selskabet skal fusioneres med moderselskabet Philips Danmark A/S via en skattefri fusion med tilbagevirkende kraft pr. 1 januar 2017. Det er ledelsens vurdering, at gennemførelsen af fusionen vil ske hen over sommeren 2017.

Ud over ovenstående er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb.

Sales and marketing

Sales and marketing efforts continued until the announcement of the restructuring. After the restructuring only development activities remained.

Subsequent events

Management has decided that the Company will be merged with the parent company Philips Danmark A/S through a tax-free merger with effect from January 1, 2017. Management estimates that the execution of the tax-free merger will take place during the summer 2017.

In addition to the above, no significant events have occurred after the end of the financial year.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		7.388.901	9.580.935
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	3	-39.977.615	-22.524.464
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and amortisation of intangible assets and property, plant and equipment</i>	4	-23.362.217	-3.397.654
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-55.950.931	-16.341.183
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		0	16
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-23.803	-641.092
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-55.974.734	-16.982.259
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	10.016.779	3.734.429
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-45.957.955	-13.247.830

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-45.957.955	-13.247.830
		-45.957.955	-13.247.830

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		0	11.140.287
Server software <i>Server software</i>		0	110.306
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		0	2.809.577
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	6	0	14.060.170
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		191.737	36.379
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		0	182.135
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	7	191.737	218.514
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		0	461.763
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		0	461.763
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		191.737	14.740.447
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		700.000	2.061.338

Balance 31. december

Balance Sheet at 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		958.451	626.595
Igangværende arbejder for fremmed regning <i>Contract work in progress</i>		0	38.022
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		3.247.020	52.866.512
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		1.006.839	2.306.341
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		9.042.907	1.047.258
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		151.376	564.248
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		14.406.593	57.448.976
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		2.557	1.467
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		15.109.150	59.511.781
Aktiver <i>Assets</i>		15.300.887	74.252.228

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		797.586	797.586
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-10.707.233	35.250.722
Egenkapital Equity	8	-9.909.647	36.048.308
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>		10.673.534	0
Hensatte forpligtelser Provisions		10.673.534	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		1.029.476	2.753.739
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		8.181.261	28.301.348
Anden gæld <i>Other payables</i>		5.326.263	7.148.833
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		14.537.000	38.203.920
Gældsforpligtelser Debt		14.537.000	38.203.920
Passiver Liabilities and equity		15.300.887	74.252.228
Kapitalberedskabet <i>Capital resources</i>	1		
Tab af selskabskapital <i>Loss of share capital</i>	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	9		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	10		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Kapitalberedskabet

Capital resources

Selskabets moderselskab, Philips Danmark A/S, stiller en væsentlig kreditramme til rådighed med henblik på at understøtte selskabets planlagte aktiviteter frem til og med fusionstidspunktet med moderselskabet. Selskabets fortsatte drift er således afhængig af, at moderselskabet stiller den fornødne finansiering og likviditet til rådighed, således at selskabet kan afholde sine omkostninger frem til og med fusionstidspunktet. Selskabet har modtaget en støtteerklæring fra moderselskabet, hvoraf det fremgår, at Philips Danmark A/S vil sikre at selskabet kan afholde sine omkostninger i takt med at de forfalder.

The Company's parent company, Philips Danmark A/S, has made a significant credit facility available to support the Company's planned operations up until the merger with the parent company. The continued operations of the Company is therefore dependent on the parent company making the necessary financing and cash available to the Company, thereby enabling the Company to pay its liabilities as they fall due up until the merger with the parent company. The company has received a letter of support from its parent company, which state that Philips Danmark A/S will ensure that the company pay its liabilities as they fall due.

2 Tab af selskabskapital

Loss of share capital

Ledelsen er bekendt med, at Philips Biocell har tabt mere end 50 % af selskabskapitalen pr. 31. december 2016. Dette forhold vil blive adresseret og behandlet på selskabets ordinære generalforsamling i henhold til selskabslovens §119 og gældende regler om kapital tab. Det er bestyrelsens og ledelsens forventninger, at selskabskapitalen retableres via fusion med moderselskabet Philips Danmark A/S.

Management is aware that Philips Biocell A/S has lost more than 50 % of the share capital at December 31, 2016. This issue will be addressed and discussed at the Company's ordinary general meeting in accordance with the Danish Companies Act, section 119 and applicable rules on capital losses. The Board of Directors and management expect that the share capital will be restored through merger with the parent company Philips Danmark A/S.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	DKK	DKK
3 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	34.446.264	20.119.957
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	3.071.627	1.557.028
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	312.035	197.376
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	2.147.689	650.103
<i>Other staff expenses</i>		
	39.977.615	22.524.464
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	42	29
<i>Average number of employees</i>		

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	DKK	DKK
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation and amortisation of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	3.151.663	3.247.904
<i>Amortisation of intangible assets</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	153.384	149.750
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	19.899.833	0
<i>Impairment of intangible assets</i>		
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	157.337	0
<i>Impairment of property, plant and equipment</i>		
	23.362.217	3.397.654
Der specificeres således:		
<i>Which is specified as follows:</i>		
Udviklingsprojekter, afskrivninger	3.102.643	3.198.879
<i>Completed development projects, amortisation</i>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, afskrivn.	70.697	75.467
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment, depreciation</i>		
Indretning af lejede lokaler, afskrivninger	82.687	74.283
<i>Leasehold improvements, depreciation</i>		
Server software, afskrivninger	49.020	49.025
<i>Server software, amortisation</i>		
Intangible assets, impairment	19.899.833	0
<i>Fertiggestellte Entwicklungsprojekte</i>		
Indretning af lejede lokaler, nedskrivning	140.998	0
<i>Leasehold improvements, impairment</i>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, nedskriv.	16.339	0
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment, impairment</i>		
	23.362.217	3.397.654

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets sambeskatningsbidrag	-2.021.130	0
<i>Joint taxation contribution current year</i>		
Årets udskudte skat	-7.995.649	-3.719.001
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-15.428
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	-10.016.779	-3.734.429

6 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Server software	Udviklingsprojekter under udførelse
	<i>Completed development projects</i>	<i>Server software</i>	<i>Development projects in progress</i>
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar 2016	19.262.379	196.100	2.809.577
<i>Cost at 1 January 2016</i>			
Tilgang i årets løb	8.991.326	0	0
<i>Additions for the year</i>			
	28.253.705	196.100	2.809.577
Kostpris 31. december 2016			
<i>Cost at 31 December 2016</i>			
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016	8.122.092	85.794	0
<i>Impairment losses and amortisation at 1 January 2016</i>			
Årets nedskrivninger	17.028.970	61.286	2.809.577
<i>Impairment losses for the year</i>			
Årets afskrivninger	3.102.643	49.020	0
<i>Amortisation for the year</i>			
	28.253.705	196.100	2.809.577
Ned- og afskrivninger 31. december 2016			
<i>Impairment losses and amortisation at 31 December 2016</i>			
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	0	0
<i>Carrying amount at 31 December 2016</i>			

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar 2016 <i>Cost at 1 January 2016</i>	913.639	618.149
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	242.393	41.550
Kostpris 31. december 2016 <i>Cost at 31 December 2016</i>	<u>1.156.032</u>	<u>659.699</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2016 <i>Impairment losses and depreciation at 1 January 2016</i>	877.259	436.014
Årets nedskrivninger <i>Impairment losses for the year</i>	16.339	140.998
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	70.697	82.687
Ned- og afskrivninger 31. december 2016 <i>Impairment losses and depreciation at 31 December 2016</i>	<u>964.295</u>	<u>659.699</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	<u>191.737</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar 2016 <i>Equity at 1 January 2016</i>	797.586	35.250.722	36.048.308
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-45.957.955	-45.957.955
Egenkapital 31. december 2016 <i>Equity at 31 December 2016</i>	797.586	-10.707.233	-9.909.647

Selskabskapitalen består af 797.586 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 797,586 shares of a nominal value of DKK 1. No shares carry any special rights.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:
The share capital has developed as follows:

	2016	2015	2014 (9 md)	2013/2014	2012/2013
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar / 1. april <i>Share capital at 1 January / 1 April</i>	797.586	797.586	723.351	723.351	723.351
Kapitalforhøjelse <i>Capital increase</i>	0	0	74.235	0	0
Selskabskapital 31. december / 31. marts <i>Share capital 31. December / 31 March</i>	797.586	797.586	797.586	723.351	723.351

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2016	2015
	DKK	DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingkontrakter		
<i>Rental agreements and leases</i>		
Lejeforpligtelser	97.077	461.763
<i>Lease obligations</i>		
Leasingforpligtelse på driftsmidler.	0	155.904
<i>Lease obligations on operating equipment</i>		

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med Philips-koncernens danske virksomheder. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder indenfor sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

The company is jointly taxed with the Philip Group's other Danish entities. The company is jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income and withholding taxes on dividend, interest and royalties within the joint taxation group.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Koninklijke Philips N.V.	Ultimative moderselskab <i>Ultimate Parent Company</i>
Philips Danmark A/S	Moderselskab <i>Parent Company</i>

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab, Koninklijke Philips N.V.
The Company is included in the Group Annual Report of the Ultimate Parent Company Koninklijke Philips N.V.

Koncernregnskabet for Koninklijke Philips N.V. kan rekvireres på følgende adresse:
The Group Annual Report of Koninklijke Philips N.V. may be obtained at the following address:

<https://www.results.philips.com/publications/ar16#/>

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Philips BioCell A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Basis of Preparation

Financial Statements of Philips BioCell A/S for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2016 are presented in DKK.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals as a result of changes in accounting estimates of amounts which were previously recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Danish kroner at the exchange rates at the balance sheet date. Realized and unrealized foreign exchange gains and losses are included in the income statement under financial items.

Income Statement

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement when delivery and transfer of risk to the buyer have been made before year end. Revenue is recognised exclusive of VAT, taxes and discounts.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter køb af varer og ydelser med henblik på videresalg heraf.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger vedrørende salg og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

Af- og nedskrivninger

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

Contract work in progress is recognised at the rate of completion, which means that revenue equals the selling price of the work completed for the year (percentage-of-completion method). This method is applied when total revenues and expenses in respect of the contract and the stage of completion at the balance sheet date can be measured reliably, and it is probable that the economic benefits, including payments, will flow to the Company.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise purchase of goods and services for resale thereof.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for sale and administrative expenses.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries, pensions as well as social security expenses.

Amortisation and depreciation

Amortisation and depreciation comprise amortisation and depreciation of intangible assets and property, plant and equipment for the year.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende aktiver, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

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

Philips BioCell A/S er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Philips koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Financial income and expenses include interest income and expenses, realized and unrealized gains and losses on assets, liabilities and transactions in foreign currencies, amortization of financial assets and liabilities and surcharges and allowances under the on-account taxation scheme.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax on the expected taxable income and the deferred tax adjustments less the amount of net tax related to equity. Current and deferred tax relating to equity is recognized directly in equity.

Changes in deferred tax due to changes in tax rates is recognized in the income statement.

Philips BioCell A/S is included by the Danish rules on mandatory joint taxation with the Philips Group's Danish subsidiaries. Subsidiaries are included in the joint taxation from the time they are included in the consolidated financial statements and up to the date when they are excluded from consolidation.

The current Danish corporation tax is allocated through payment of tax contributions between the jointly taxed companies in proportion to their taxable income. In relation, companies with tax losses receive contributions from companies that have used this loss to reduce their own taxable profits.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter og software indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Udviklingsomkostninger opgøres til de direkte medgåede omkostninger samt en andel af de omkostninger, der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og 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.

Balance Sheet

Intangible assets

Development projects and software are recognized at cost less accumulated amortisation, depreciation and impairment.

Development projects that are clearly defined and identifiable, where the technical utilization, sufficient resources and a potential future market or development opportunity in the company can be demonstrated and where the intention is to produce, market or use the product or process, are recognized as intangible assets if there is sufficient certainty that the value of the future earnings can cover production, sales and administrative costs and the total development.

Other development costs are recognized in the income statement as incurred.

Development costs are measured at direct costs and a share of the costs indirectly attributable to the individual development project.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost with addition of any revaluation and less accumulated depreciation and accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider:

Udviklingsprojekter	5 år
Server software	4 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

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.

Depreciation and amortization of intangible and tangible fixed assets

Depreciation and amortization of intangible and tangible fixed assets is based on a continuous assessment of the useful life of the company. Fixed assets are depreciated on the basis of cost, based on the following estimates of useful lives:

Development projects	5 years
Server software	4 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-7 years
Leasehold improvements	10 years

Gains or losses on disposal of intangible and tangible fixed assets is calculated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the time of sale, and recognized in the income statement under other operating income or expenses.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de medgåede direkte og indirekte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som tilgodehavender, såfremt beløbene er negative.

Fradrag for tab opgøres som det samlede forventede tab på entreprisen uanset den faktisk udførte andel.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Inventories

Inventories are measured at cost under the FIFO method. If the net realisable value is lower than cost, the inventories are written down to the lower value.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals cost and costs of delivery.

The net realisable value of inventories is calculated as selling price less completion costs and costs incurred to execute the sale and is determined taking into account marketability, obsolescence and development in expected sales.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Contract work in progress

Contract work in progress is measured at the selling price of the work performed calculated on the basis of the stage of completion. The stage of completion is measured by the proportion that the contract expenses incurred to date bear to the estimated total contract expenses. Where it is probable that total contract expenses will exceed total revenues from a contract, the expected loss is recognised as an expense in the income statement.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Regnskabspraxis

Accounting Policies

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat herunder sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables including joint taxation contribution are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable income for prior years and tax paid on account.

Financial liabilities

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.