
Advalight ApS

Brydehusvej 30 st. th., 2750 Ballerup

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 29 93 52 70

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 3 /4 2017

Patrik Olof Dahlén
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsregnskabet 10

Noter, regnskabspraksis 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Advalight ApS.

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.

Ballerup, den 3. april 2017

Direktion

Jacob Lundgreen Philipsen

Morten Thorhauge

Bestyrelse

Patrik Olof Dahlén
formand

Tonni Bülow-Nielsen
næstformand

Christian Peter Christiansen

Jesper Liltorp Mortensen

Maria Juel Nomanni Kähler

Mads Spangaard Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Advalight ApS

Konklusion

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.

Vi har revideret årsregnskabet for Advalight ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hillerød, den 3. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Aslund Pedersen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Advalight ApS
Brydehusvej 30 st. th.
2750 Ballerup

Telefon: 4695 5412
E-mail: jph@advalight.com
Hjemmeside: www.advalight.com

CVR-nr.: 29 93 52 70
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Ballerup

Bestyrelse

Patrik Olof Dahlén, formand
Tonni Bülow-Nielsen
Christian Peter Christiansen
Jesper Liltorp Mortensen
Maria Juel Nomanni Kähler
Mads Spangaard Rasmussen

Direktion

Jacob Lundgreen Philipsen
Morten Thorhauge

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
3400 Hillerød

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Advalight ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at udvikle, fremstille og sælge lasere til det dermatologiske marked og andre aktiviteter relateret hertil efter bestyrelsens skøn.

Selskabet har i 2016 primært beskæftiget sig med produktmodning samt klinisk afprøvning af selskabets dermatologiske laserudstyr, ADVATx®, som forventes kommercielt lanceret i 2017.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på DKK 21.601.482, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 15.533.674.

Kapitalberedskabet

Selskabet har efter balancedagen fået tilført yderligere ansvarlig kapital, således at selskabet har tilstrækkeligt med likviditet frem til at driften forventes at være likviditetsgenererende i 2018.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten, ud over forhold nævnt under afsnittet "kapitalberedskabet".

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttotab		-11.470.504	-7.435.684
Distributionsomkostninger	2	-903.311	-1.667.675
Administrationsomkostninger	2	-1.960.946	-1.902.682
Resultat af ordinær primær drift		-14.334.761	-11.006.041
Resultat før finansielle poster		-14.334.761	-11.006.041
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-2.646.398	-1.454.961
Finansielle indtægter		153.943	29.848
Finansielle omkostninger		-6.878.337	-5.720.662
Resultat før skat		-23.705.553	-18.151.816
Skat af årets resultat	3	2.104.071	910.322
Årets resultat		-21.601.482	-17.241.494

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-21.601.482	-17.241.494
		-21.601.482	-17.241.494

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		26.180.459	29.120.698
Erhvervede patenter		674.251	997.282
Immaterielle anlægsaktiver	4	26.854.710	30.117.980
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		108.849	149.421
Indretning af lejede lokaler		40.755	79.067
Materielle anlægsaktiver		149.604	228.488
Andre tilgodehavender		99.869	96.960
Finansielle anlægsaktiver		99.869	96.960
Anlægsaktiver		27.104.183	30.443.428
Varebeholdninger	5	4.647.057	5.254.155
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	556.661
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		621.174	490.688
Andre tilgodehavender		3.999.979	285.605
Udskudt skatteaktiv		4.300.000	4.000.000
Selskabsskat		1.804.071	0
Periodeafgrænsningsposter		13.777	39.410
Tilgodehavender		10.739.001	5.372.364
Likvide beholdninger		3.055.202	1.588
Omsætningsaktiver		18.441.260	10.628.107
Aktiver		45.545.443	41.071.535

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		1.687.499	440.645
Overkurs ved emission		74.669.070	10.979.918
Overført resultat		-60.822.895	-39.221.413
Egenkapital	6	15.533.674	-27.800.850
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		26.478.160	65.848.944
Anden gæld		2.541.900	600.000
Langfristede gældsforpligtelser	7	29.020.060	66.448.944
Kreditinstitutter		0	598.880
Leverandører af varer og tjenesteydelser		533.775	848.621
Anden gæld	7	457.934	975.940
Kortfristede gældsforpligtelser		991.709	2.423.441
Gældsforpligtelser		30.011.769	68.872.385
Passiver		45.545.443	41.071.535
Kapitalberedskab	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		

Noter til årsregnskabet

1 Kapitalberedskab

Selskabet har efter balancedagen fået tilført yderligere ansvarlig kapital, således at selskabet har tilstrækkeligt med likviditet frem til at driften forventes at være likviditetsgenererende i 2018.

2 Medarbejderforhold

	2016 DKK	2015 DKK
Lønninger	6.339.320	7.197.172
Andre omkostninger til social sikring	83.776	88.438
Andre personaleomkostninger	684.208	234.541
	<u>7.107.304</u>	<u>7.520.151</u>

Lønninger, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:

Produktionsomkostninger	5.756.917	5.940.621
Distributionsomkostninger	355.365	385.964
Administrationsomkostninger	995.022	1.193.566
	<u>7.107.304</u>	<u>7.520.151</u>

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>9</u>	<u>9</u>
--	----------	----------

3 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-1.169.800	0
Årets udskudte skat	-934.271	-910.322
	<u>-2.104.071</u>	<u>-910.322</u>

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter DKK	Erhvervede pa- tenter DKK
Kostpris 1. januar	<u>29.402.393</u>	<u>1.615.157</u>
Kostpris 31. december	<u>29.402.393</u>	<u>1.615.157</u>

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

	Færdiggjorte udviklingsprojekter DKK	Erhvervede patenter DKK
Ned- og afskrivninger 1. januar	281.695	617.875
Årets afskrivninger	<u>2.940.239</u>	<u>323.031</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>3.221.934</u>	<u>940.906</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>26.180.459</u>	<u>674.251</u>

Udviklingsprojekter vedrører udviklingen af ADVATx®. I 2016 har selskabet primært beskæftiget sig med produktmodning samt klinisk afprøvning af selskabets dermatologiske laserudstyr, ADVATx®, som forventes kommercielt lanceret i 2017. Ledelsen har positive forventninger til markedspotentialet for ADVATx®.

	2016 DKK	2015 DKK
5 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	3.041.442	2.999.273
Varer under fremstilling	238.635	854.522
Færdigvarer og handelsvarer	<u>1.366.980</u>	<u>1.400.360</u>
	<u>4.647.057</u>	<u>5.254.155</u>

6 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overkurs ved emission DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	440.645	10.979.918	-39.221.413	-27.800.850
Kontant kapitalforhøjelse	1.246.854	63.689.152	0	64.936.006
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-21.601.482</u>	<u>-21.601.482</u>
Egenkapital 31. december	<u>1.687.499</u>	<u>74.669.070</u>	<u>-60.822.895</u>	<u>15.533.674</u>

Bestyrelsen har udstedt optionsprogram til nuværender og tidligere medarbejder m.fl. En del af de udstedte optioner kan udnyttes i januar 2019 til kurs 33,33 og resten i 2020 til kurs 42,023.

Noter til årsregnskabet

7 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Konvertible og udbyttegivende gældsbreve

Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	26.478.160	65.848.944
Langfristet del	26.478.160	65.848.944
Inden for 1 år	0	0
	26.478.160	65.848.944

Anden gæld

Efter 5 år	250.000	300.000
Mellem 1 og 5 år	2.291.900	300.000
Langfristet del	2.541.900	600.000
Inden for 1 år	50.000	50.000
Øvrig kortfristet gæld	407.934	925.940
Kortfristet del	457.934	975.940
	2.999.834	1.575.940

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har en samlet huslejeoplygtelse på TDKK 141, som forfalder i 2017.

Selskabet har afgivet virksomhedspant i selskabets aktiver for TDKK 4.000 overfor kreditgiver.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Advalight ApS 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.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Noter, regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttotab

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

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle poster

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

Noter, regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Omkostninger vedrørende egen udvikling af nye produkter indregnes som immaterielle aktiver, når disse er klart definerede og identificerbare og når der er tilstrækkelige ressourcer til projektet gennemførelse samt at det er sandsynligt at kapitalværdien af fremtidige indtægter kan dække udviklingsomkostninger og fremtidige driftsomkostninger.

Aktiverede omkostninger omfatter omkostninger til direkte løn med tillæg af produktionsomkostninger. Eventuelle finansieringsomkostninger i udviklingsperioden medregnes ikke.

Udviklingsomkostninger afskrives over produktets forventede brugstid, dog maksimalt 10 år fra produktets færdiggørelse.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Noter, regnskabspraksis

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

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

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

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

Tilgodehavender

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

Noter, regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer m.v..

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, 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 indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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