
Advalight ApS

Industriparken 22A, 2750 Ballerup

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 29 93 52 70

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
20/5 2020

Patrik Olof Dahlén
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 28. april 2020

Direktion

Jacob Lundgreen Philipsen

Morten Thorhauge

Bestyrelse

Patrik Olof Dahlén
formand

Ole Kring
næstformand

Christian Peter Christiansen

Jesper Liltorp Mortensen

Søren Isaksen

Henrik Kähler

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Advalight ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabet har et pt. udækket kapitalbehov. Dette forhold indikerer, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Ledelsen forventer dog, som oplyst i note 1, at selskabet vil få tilført tilstrækkelig likviditet frem til, at driften bliver likviditetsgenererende.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 væ-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

sentlig 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 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 fort-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

sætte 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.

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 28. april 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Aslund Pedersen
statsautoriseret revisor
mne17120

Christian Engelbrecht Friis
statsautoriseret revisor
mne44180

Selskabsoplysninger

Selskabet

Advalight ApS
Industriparken 22A
2750 Ballerup

Telefon: 46 96 54 12
E-mail: info@advalight.com
Hjemmeside: www.advalight.com

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

Bestyrelse

Patrik Olof Dahlén, formand
Ole Kring
Christian Peter Christiansen
Jesper Liltorp Mortensen
Søren Isaksen
Henrik Kähler

Direktion

Jacob Lundgreen Philipsen
Morten Thorhauge

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
3400 Hillerød

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året og forventninger til fremtiden

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på DKK 29.676.617, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en negativ egenkapital på DKK 10.365.943.

Selskabet har siden 2018 foretaget kommercielt salg af selskabets dermatologiske laserudstyr, ADVATx®. Selskabet har i 2019 øget de kommercielle aktiviteter i Nordamerika, Europa og Asien og endvidere indgået en række nye distributionsaftaler i disse regioner. Dette har resulteret i mere end en fordobling af selskabets omsætning i forhold til det foregående år.

Ledelsen forventer på denne baggrund et fortsat stigende salg i 2020.

Selskabets forventninger til fremtiden bliver påvirket negativt som følge af Covid-19 udbruddet og de tiltag som regeringerne i det meste af verden har foretaget for at afbøde virkningerne af udbruddet, jf. også omtalen af begivenheder efter balancedagen i note 1.

Selskabets ledelse har på den baggrund udarbejdet reviderede forventninger til 2020. Den store geografiske spredning af Selskabets distributionskanaler vil muliggøre omsætningsvækst i takt med at visse lande genåbner markederne. Der forventes derfor fortsat en væsentlig omsætningsfremgang i forhold til 2019 om end med forøget usikkerhed på prognosen.

Kapitalberedskab

Selskabet har efter balancedagen fået tilført ny egenkapital og konverteret en række lån til forbedring af egenkapitalen. Herudover er selskabet i dialog med investorer om tilførsel af yderligere kapital i form af eksisterende kapitalejere og nye eksterne, som er nødvendigt for, at selskabet fortsat kan indfri sine kreditorer. Ledelsen har fremlagt et budget for de kommende år, som viser, at selskabet vil være selvfinansierende fra 2022. Udgangspunktet for denne plan er den stigende efterspørgsel som selskabet har oplevet siden lanceringen af ADVATx® i 2018. Som følge af COVID-19 har man reduceret sine forventninger til salg i 2020, omend der fortsat opleves efterspørgsel.

På denne baggrund forventer ledelsen, at selskabet vil kunne tiltrække den nødvendige finansiering frem til, at driften bliver likviditetsgenererende. Ledelsen har på baggrund heraf aflagt regnskabet under forudsætning af fortsat drift.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at ”lukke landene ned”, får stor betydning for verdensøkonomien.

Selskabet er indtil nu påvirket negativt af virkningerne af Covid-19, eftersom selskabet ikke er i stand til, at besøge nye og eksisterende kunder med henblik på afsætning af ADVATx® maskiner. Selskabet er tillige negativt påvirket af, at ledelsen har måtte sende flere medarbejdere hjem som følge af regeringens opfordring hertil. Enkelte af medarbejderne har haft mulighed for at arbejde hjemmefra, men samlet er selskabet negativt påvirket heraf

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Bruttotab		-15.654.377	-14.436.210
Distributionsomkostninger	3	-4.030.621	-3.012.440
Administrationsomkostninger	3	-3.344.119	-2.673.350
Resultat af ordinær primær drift		-23.029.117	-20.122.000
Resultat før finansielle poster		-23.029.117	-20.122.000
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-4.871.745	-3.089.179
Finansielle indtægter	4	344.461	37.472
Finansielle omkostninger	5	-3.282.083	-2.541.959
Resultat før skat		-30.838.484	-25.715.666
Skat af årets resultat	6	1.161.867	1.088.839
Årets resultat		-29.676.617	-24.626.827

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-29.676.617	-24.626.827
		-29.676.617	-24.626.827

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		17.359.739	20.299.979
Erhvervede patenter		173.407	121.029
Immaterielle anlægsaktiver	7	17.533.146	20.421.008
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		550.453	80.415
Indretning af lejede lokaler		1.556.362	1.980.632
Materielle anlægsaktiver	8	2.106.815	2.061.047
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		2.384.443	2.066.986
Andre tilgodehavender		512.075	513.675
Finansielle anlægsaktiver		2.896.518	2.580.661
Anlægsaktiver		22.536.479	25.062.716
Råvarer og hjælpematerialer		2.176.821	2.251.389
Varer under fremstilling		881.938	1.336.680
Færdigvarer og handelsvarer		1.231.829	1.009.781
Varebeholdninger		4.290.588	4.597.850
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		555.543	781.429
Andre tilgodehavender		161.420	392.019
Selskabsskat		1.161.868	1.088.839
Periodeafgrænsningsposter		421.424	127.843
Tilgodehavender		2.300.255	2.390.130
Likvide beholdninger		6.565.707	38.715
Omsætningsaktiver		13.156.550	7.026.695
Aktiver		35.693.029	32.089.411

Balance 31. december

Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		2.632.893	2.632.893
Overkurs ved emission		0	132.872.240
Overført resultat		-12.998.836	-116.194.459
Egenkapital		-10.365.943	19.310.674
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		18.788.024	7.247.295
Anden gæld		24.407.545	2.869.011
Langfristede gældsforpligtelser	10	43.195.569	10.116.306
Kreditinstitutter		25.333	13.847
Modtagne forudbetalinger fra kunder		26.111	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.710.446	1.646.741
Anden gæld	10	1.101.513	1.001.843
Kortfristede gældsforpligtelser		2.863.403	2.662.431
Gældsforpligtelser		46.058.972	12.778.737
Passiver		35.693.029	32.089.411
Kapitalberedskab	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overkurs ved</u> <u>emission</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	2.632.893	132.872.240	-116.194.459	19.310.674
Årets resultat	0	0	-29.676.617	-29.676.617
Overført fra overkurs ved emission	0	-132.872.240	132.872.240	0
Egenkapital 31. december	2.632.893	0	-12.998.836	-10.365.943

Noter til årsregnskabet

1 Kapitalberedskab

Selskabet har efter balancedagen fået tilført ny egenkapital og konverteret en række lån til forbedring af egenkapitalen. Herudover er selskabet i dialog med investorer om tilførsel af yderligere kapital i form af eksisterende kapitalejere og nye eksterne, som er nødvendigt for, at selskabet fortsat kan indfri sine kreditorer. Ledelsen har fremlagt et budget for de kommende år, som viser, at selskabet vil være selvfinansierende fra 2022. Udgangspunktet for denne plan er den stigende efterspørgsel som selskabet har oplevet siden lanceringen af ADVATx® i 2018. Som følge af COVID-19 har man reduceret sine forventninger til salg i 2020, omend der fortsat opleves efterspørgsel.

På denne baggrund forventer ledelsen, at selskabet vil kunne tiltrække den nødvendige finansiering frem til, at driften bliver likviditetsgenererende. Ledelsen har på baggrund heraf aflagt regnskabet under forudsætning af fortsat drift.

Som følge af usikkerheden omkring de beskrevne salgsmål og behovet for fremmedkapital eksisterer der en væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets fortsatte drift.

2 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Selskabet er indtil nu påvirket negativt af virkningerne af Covid-19, eftersom selskabet ikke er i stand til, at besøge nye og eksisterende kunder med henblik på afsætning af ADVATx® maskiner. Selskabet er tillige negativt påvirket af, at ledelsen har måtte sende flere medarbejdere hjem som følge af regeringens opfordring hertil. Enkelte af medarbejderne har haft mulighed for at arbejde hjemmefra, men samlet er selskabet negativt påvirket heraf.

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
3 Medarbejderforhold		
Lønninger	10.185.275	8.476.888
Pensioner	1.094.036	993.621
Andre omkostninger til social sikring	123.261	113.372
Andre personaleomkostninger	270.607	262.801
	11.673.179	9.846.682
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	9.323.649	8.225.460
Distributionsomkostninger	945.351	499.999
Administrationsomkostninger	1.404.179	1.121.223
	11.673.179	9.846.682
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	17	14
	2019	2018
	DKK	DKK
4 Finansielle indtægter		
Valutakursreguleringer	337.284	1.116
Vautakursgevinster	7.177	36.356
	344.461	37.472
5 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	3.282.083	2.541.959
	3.282.083	2.541.959
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-1.161.867	-1.088.839
	-1.161.867	-1.088.839

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	29.402.393	1.719.312
Tilgang i årets løb	0	107.656
Kostpris 31. december	<u>29.402.393</u>	<u>1.826.968</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	9.102.414	1.598.283
Årets afskrivninger	2.940.240	55.278
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>12.042.654</u>	<u>1.653.561</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>17.359.739</u>	<u>173.407</u>

Udviklingsprojekter vedrører udviklingen af ADVATx®. Selskabet har lanceret det dermatologiske laserudstyr, ADVATx® i 2018. I 2019 har man oplevet en stigende efterspørgsel efter produktet, hvilket har bekræftet ledelsens forventninger. Der er udarbejdet budget og business plan for de kommende år, som danner baggrund for den fortsatte indregning og værdiansættelse af de færdiggjorte udviklingsprojekter. En del af denne plan er, at optimere produktionen, således det stigende salg i de kommende år bliver mere rentabelt.

Ledelsen har positive forventninger til markedspotentialet for ADVATx®.

8 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	393.172	2.523.376
Tilgang i årets løb	659.813	49.912
Kostpris 31. december	<u>1.052.985</u>	<u>2.573.288</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	312.757	542.744
Årets afskrivninger	189.775	474.182
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>502.532</u>	<u>1.016.926</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>550.453</u>	<u>1.556.362</u>

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	1.164.743	1.164.743
Kostpris 31. december	1.164.743	1.164.743
Værdireguleringer 1. januar	-11.118.355	-8.029.176
Årets resultat	-4.480.063	-3.089.179
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-391.682	0
Værdireguleringer 31. december	-15.990.100	-11.118.355
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	14.825.357	9.953.612
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0

10 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

Mellem 1 og 5 år	18.788.024	7.247.295
Langfristet del	18.788.024	7.247.295
Inden for 1 år	0	0
	18.788.024	7.247.295

Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	24.407.545	2.869.011
Langfristet del	24.407.545	2.869.011
Inden for 1 år	50.000	50.000
Øvrig kortfristet gæld	1.051.513	951.843
Kortfristet del	1.101.513	1.001.843
	25.509.058	3.870.854

Noter til årsregnskabet

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditgivere:		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, patenter og færdiggjorte udviklingsprojekt, varelager, tilgodehavender til en samlet regnskabsmæssig værdi af	25.159.586	22.482.055
Selskabet har afgivet virksomhedspant i ovenstående aktiver for TDKK 23.250.		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	17.400	17.400
Mellem 1 og 5 år	39.150	56.550
	<u>56.550</u>	<u>73.950</u>
Lejeforpligtelser, uopsigelig indtil 30. juni 2023	3.470.525	4.290.675

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Advalight ApS for 2019 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 2019 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 til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Bruttotab

Bruttotab opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

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.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien 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, hjælpe-

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

materialer og direkte løn.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter og investorer, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet 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.