

Asiros A/S

Literbuen 11, 2740 Skovlunde
CVR-nr. 30 34 52 66

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.05.19

Jan Bjerrum Bach
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14 - 27

Selskabet

Asiros A/S
Literbuen 11
2740 Skovlunde
Telefon: 39 79 60 08
Hjemsted: Ballerup
CVR-nr.: 30 34 52 66
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Karin Verland
Lars Juhl Jensen

Bestyrelse

Mads Pilgren
Lars Perch Nielsen
Joachim Snebang Vanggaard Jensen
Ida Weidner
Brian Hougaard

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Asiros A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skovlunde, den 10. maj 2019

Direktionen

Karin Verland

Lars Juhl Jensen

Bestyrelsen

Mads Pilgren
Formand

Lars Perch Nielsen

Joachim Snebang Vanggaard
Jensen

Ida Weidner

Brian Hougaard

Til kapitalejeren i Asiros A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Asiros A/S for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 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 regnskabsbrugerne 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. 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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.

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.

Næstved, den 10. maj 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Holmegaard Frandsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne21382

Væsentligste aktiviteter

Selskabet beskæftiger sig med forskning, udvikling, produktion, markedsføring og salg af funktionelle fødevarer, herunder kosttilskud. Selskabet har tidligere haft primære indtægter fra rådgivnings- og kontraktforskningsvirksomhed, men som følge af succesfuld modning af egne teknologier har selskabet omlagt driften til udelukkende at fokusere på egne produkter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK -38.973.587 mod DKK -8.375.521 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 31.162.159.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende. Resultatet skal dog ses i lyset af, at aktiviteterne i 2018 primært har været rettet mod forskning og udvikling af to nye produkter samt at en egentlig markedsintroduktion af selskabets eksisterende teknologier og produkter er væsentlig forsinket. Resultatet af disse investeringer og effektiviseringer forventes først at slå igennem med et positivt salgsresultat i 2020. Da vi ser 2018 og 2019 som transitions-år, hvor der investeres i produktudvikling og implementering af kvalitetsinitiativer og forbedrede produktionsprocesser.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har delvis opbygget en teknologisk platform på baggrund af avancerede farmaceutiske forskningsmetoder og har opdaget nye vigtige aktive stoffer i fødevarerplanter. På baggrund af disse opdagelser er selskabet ved at udvikle unikke og virksomme funktionelle ingredienser til fødevarerindustrien.

Desuden arbejder selskabet med optimerede produktionsteknologier til fremstilling af ekstrakter samt produkter baseret på de tre hovedteknologier, Ribetril™ og BerryShield™ og "Solupure, der alle er blevet lanceret internationalt. Der er endvidere etableret en B2B-forretningsmodel baseret på salg til en kombination af internationale distributører og enkelte direkte kunder.

Selskabet erhvervede i maj 2016 en fabrik beliggende i Sorø, som fremstiller juicer, koncentrat og ekstrakter baseret på bl.a. bær. Fabrikken ejes og drives af datterselskabet Asiros Nordic A/S. Fabrikken har i 2018 undergået en kraftig forvandling med udvikling og ibrugtagning af en tappelinje, mens et pulvertøringsanlæg og et ekstraktionsanlæg først forventes endelig færdiggjort i 2020.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Antal	Nominal værdi DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.18	6.891	6.891	0,36%
Årets tilgang	0	0	0,0%
Årets afgang	0	0	0,0%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.18	6.891	6.891	0,36%

Note	2018 DKK	2017 DKK
Bruttotab	-35.704.256	-1.892.571
Distributionsomkostninger	-1.432.520	-1.086.714
Administrationsomkostninger	-3.331.405	-3.000.263
Andre driftsomkostninger	-73.225	0
Resultat før finansielle poster	-40.541.406	-5.979.548
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-5.343.186	-3.307.078
3 Andre finansielle indtægter	873.434	268.368
4 Andre finansielle omkostninger	-411.729	-783.986
Resultat før skat	-45.422.887	-9.802.244
Skat af årets resultat	6.449.300	1.426.723
Årets resultat	-38.973.587	-8.375.521
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-38.973.587	-8.375.521
I alt	-38.973.587	-8.375.521

		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
AKTIVER			
Note			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	5.730.000	18.562.475
	Udviklingsprojekter under udførelse	12.100.100	16.450.878
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	17.830.100	35.013.353
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.424.921	1.920.007
	Materielle anlægsaktiver i alt	1.424.921	1.920.007
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17.095.178	2.435.711
	Deposita	238.545	234.864
	Finansielle anlægsaktiver i alt	17.333.723	2.670.575
	Anlægsaktiver i alt	36.588.744	39.603.935
	Råvarer og hjælpematerialer	0	14.323.042
	Fremstillede varer og handelsvarer	843.818	723.914
	Varebeholdninger i alt	843.818	15.046.956
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	343.067	133.523
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10.297.963	2.235.608
	Tilgodehavende selskabsskat	1.143.402	1.483.387
	Andre tilgodehavender	18.332	1.845.949
	Periodeafgrænsningsposter	130.261	50.782
	Tilgodehavender i alt	11.933.025	5.749.249
	Likvide beholdninger	2.087.118	71.060
	Omsætningsaktiver i alt	14.863.961	20.867.265
	Aktiver i alt	51.452.705	60.471.200

	31.12.18	31.12.17
Note	DKK	DKK
PASSIVER		
Selskabskapital	1.896.572	1.472.450
Reserve for udviklingsomkostninger	13.907.478	13.715.041
Overført resultat	15.358.109	29.252.007
Egenkapital i alt	31.162.159	44.439.498
Hensættelser til udskudt skat	0	5.305.898
Hensatte forpligtelser i alt	0	5.305.898
7 Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	10.000.000	0
7 Deposita	56.476	56.476
7 Anden gæld	3.000.000	3.500.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	13.056.476	3.556.476
7 Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.000.000	1.500.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	957.890	1.211.950
Anden gæld	5.276.180	4.457.378
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	7.234.070	7.169.328
Gældsforpligtelser i alt	20.290.546	10.725.804
Passiver i alt	51.452.705	60.471.200

8 Eventualforpligtelser

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17				
Saldo pr. 01.01.17	1.162.447	0	7.821.966	25.382.495
Kapitalforhøjelse	310.003	18.123.021	0	0
Fondsforhøjelse	0	0	0	-22.764
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	37.851
Overførsler til/fra andre reserver	0	-18.123.021	5.893.075	12.229.946
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-8.375.521
Saldo pr. 31.12.17	1.472.450	0	13.715.041	29.252.007
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18				
Saldo pr. 01.01.18	1.472.450	0	13.715.041	29.252.007
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	2.653
Kapitalforhøjelse	424.122	25.269.473	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	-25.269.473	192.437	25.077.036
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-38.973.587
Saldo pr. 31.12.18	1.896.572	0	13.907.478	15.358.109

	2018 DKK	2017 DKK
1. Medarbejderforhold		
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	8	6

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-10.466.186	638.346
Eliminering af interne gevinster og tab	5.123.000	-3.945.424
I alt	-5.343.186	-3.307.078

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	740.854	255.254
Øvrige finansielle indtægter	132.580	13.114
I alt	873.434	268.368

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	483
Øvrige finansielle omkostninger i alt	411.729	783.503
I alt	411.729	783.986

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse
Kostpris pr. 01.01.18	21.359.560	16.450.978
Tilgang i året	0	4.707.373
Kostpris pr. 31.12.18	21.359.560	21.158.351
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-2.797.085	0
Nedskrivninger i året	-9.781.109	-9.058.251
Afskrivninger i året	-3.051.366	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-15.629.560	-9.058.251
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	5.730.000	12.100.100

Udviklingsprojekter vedrører dels udvikling af nye biologiske aktive plantestoffer, herunder ingredienser til funktionelle fødevarer og dels udvikling af produktionsteknologier til fremstilling af planteekstrakter med bedre stabilitet og højere aktivt indhold. Som led i udviklingen er der gennemført markedsundersøgelser, som har bekræftet et stort marked for produkterne under udvikling.

Det mest fremskredne projekt blev færdiggjort til begyndende salg slut 2017. Dog har ledelsen som resultat af det begrænsede salg samt tilbagemeldinger fra distributører i 2018 vurderet at det er nødvendigt med yderligere produktmodningsaktiviteter. Som en konsekvens heraf har ledelsen vurderet at der var et behov for at nedskrive den regnskabsmæssige værdi væsentligt. Ledelsen har fortsat positive forventninger til produkternes kommercialiserbarhed.

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.18	5.567.799
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	3.404
Tilgang i året	20.000.000
Kostpris pr. 31.12.18	25.571.203
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-3.132.088
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-751
Årets resultat fra kapitalandele	-10.466.186
Forskydning i interne avancer på varebeholdninger	5.123.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-8.476.025
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	17.095.178
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Asiros Nordic A/S, Sorø	100%
Asiros Americas Ltd., USA	100%

7. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	0	0	10.000.000	0
Deposita	0	0	56.476	56.476
Anden gæld	1.000.000	0	4.000.000	5.000.000
I alt	1.000.000	0	14.056.476	5.056.476

8. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 7 - 44 måneder. Den samlede forpligtelse udgør t.DKK 278.

Selskabet har indgået huslejekontrakt, der kan opsiges med 6 måneders varsel til den første i en måned. Den årlige husleje udgør t.DKK 477.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for datterselskabs gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Datterselskabets gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 12.349.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for datterselskabs gæld til leasingselskab. Kautionen er ulimiteret. Datterselskabets gæld til omfattede leasingselskab udgør på balancedagen t.DKK 7.099.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitut er der givet virksomhedspant t.DKK 5.000 omfattende andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger samt, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 2.612.

Til sikkerhed for datterselskabs gæld til kreditinstitut, har selskabet deponeret sin beholdning af aktier i datterselskabet Asiros Nordic A/S, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 17.038.

10. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Rest- Brugstid, værdi, år procent	
Færdiggjorte udviklingsprojekter	7	0
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 10	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien 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 måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reetableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven først med virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.16.

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Konvertible gældsbreve er udstedt på betingelser, der giver långiver ret til at konvertere lånet til kapitalandele i selskabet.

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.