

Asiros A/S

Kirkebjergvej 1, 4180 Sorø
CVR-nr. 30 34 52 66

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.06.22

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
Kirkebjergvej 1
4180 Sorø
Telefon: 57 67 11 77
Hjemsted: Sorø
CVR-nr.: 30 34 52 66
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jan Kuhlmann Andersen

Bestyrelse

Mads Pilgren
Lars Perch Nielsen
Joachim Snebang Vanggaard Jensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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. 31.12.21 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 23. maj 2022

Direktionen

Jan Kuhlmann Andersen

Bestyrelsen

Mads Pilgren
Formand

Lars Perch Nielsen

Joachim Snebang Vanggaard
Jensen

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

Vi har revideret årsregnskabet for Asiros A/S for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, 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. 31.12.21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at der er væsentlig usikkerhed om værdien af selskabets udviklingsprojekter. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og den regnskabsmæssige behandling af udviklingsprojekterne. Vores konklusion er derfor ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 rea-

listisk 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 23. maj 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Holmegaard Frandsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne21382

Jette Jordan Andersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne46630

Væsentligste aktiviteter

Selskabets beskæftiger sig med forskning, udvikling, produktion, markedsføring og salg af funktionelle fødevarer, herunder kosttilskud.

Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Selskabet har indregnet udviklingsprojekter for t.DKK 26.596 i balancen. De indregnede værdier baserer sig på nedskrivningstest udarbejdet af den daglige ledelse. Nedskrivningstesten viser en samlet nutidsværdi af udviklingsprojekterne på t.DKK 83.186, Det er særligt ét af projekterne som har stort potentiale. Hvert enkelt projekt er beregnet ved hjælp af en DCF model. Der er skønnet på hvert enkelt projekts potentiale og forventet indtjening for en 5-årig periode, hvoraf der skal reserveres t.DKK 4.500 til færdiggørelse af projekterne.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK -9.091.211 mod DKK -1.618.327 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK -5.572.080.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Oplysninger om fortsat drift

Selskabet har i året realiseret et underskud. Dette skyldes primært indregning af negative indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder, hvor driften i datterselskabet Asiros Nordic A/S i 2021 ikke har kunnet dække afskrivninger samt finansielle omkostninger.

Selskabet er fra 2021 alene et selskab, hvor der sker avanceret forskning i selskabets hovedteknologier indenfor egne udviklede forskningsmetoder vedrørende aktive stoffer i fødevarerplanter. Selve driften samt produktionen af egne produkter sker via datterselskabet Asiros Nordic A/S.

Ledelsen forventer, at den underliggende drift i datterselskabet Asiros Nordic A/S vil blive væsentligt forbedret i 2022 med deraf følgende positiv påvirkning på selskabets resultat.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har 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 to hovedteknologier, Ribetril™ og BerryShield™, der begge er blevet lanceret internationalt. Der er endvidere etableret en B2B-forretningsmodel via Asiros Nordic A/S baseret på salg til en kombination af internationale distributører og enkelte direkte kunder.

Selskabet erhvervede i maj 2016 en fabrikken i Sorø, hvor der fremstilles juicer, koncentrat og samt de førnævnte højavancerede nutraceutical produkter baseret på bær og frugter. Fabrikken ejes og drives af datterselskabet Asiros Nordic A/S.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning har selskabet fået genetableret sin kapital via tilførsel af ny kapital (t.DKK 7.500) samt optagelse af nye konvertible lån (t.DKK 7.500). Samlet ny kapital som er tilført i 2022 udgør således t.DKK 15.000.

Note		2021 DKK	2020 DKK
	Bruttoresultat	-237.069	261.506
3	Personaleomkostninger	0	-728.179
	Resultat før af- og nedskrivninger	-237.069	-466.673
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-84.131	1.577.259
	Andre driftsomkostninger	0	-335.004
	Resultat af primær drift	-321.200	775.582
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-7.169.517	-1.058.633
5	Andre finansielle indtægter	328.695	504.068
	Andre finansielle omkostninger	-1.904.644	-1.945.706
	Resultat før skat	-9.066.666	-1.724.689
	Skat af årets resultat	-24.545	106.362
	Årets resultat	-9.091.211	-1.618.327
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-9.091.211	-1.618.327
	I alt	-9.091.211	-1.618.327

AKTIVER		31.12.21	31.12.20
		DKK	DKK
Note			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	15.256.828	5.393.000
	Udviklingsprojekter under udførelse	11.339.416	20.310.116
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	26.596.244	25.703.116
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	84.441	131.399
7	Materielle anlægsaktiver i alt	84.441	131.399
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.602.172	7.066.405
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.602.172	7.066.405
	Anlægsaktiver i alt	33.282.857	32.900.920
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	8.736.798
	Tilgodehavende selskabsskat	285.731	106.362
	Andre tilgodehavender	2.394	49.967
	Periodeafgrænsningsposter	112	112
	Tilgodehavender i alt	288.237	8.893.239
	Likvide beholdninger	5.229	20.553
	Omsætningsaktiver i alt	293.466	8.913.792
	Aktiver i alt	33.576.323	41.814.712

PASSIVER		31.12.21	31.12.20
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	4.000.000	1.896.572
	Reserve for udviklingsomkostninger	27.045.499	20.048.353
	Overført resultat	-36.617.579	-21.430.152
	Egenkapital i alt	-5.572.080	514.773
9	Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	29.000.000	29.000.000
9	Anden gæld	0	1.000.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	29.000.000	30.000.000
9	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.000.000	1.000.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	123.023	175.084
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	3.000.000
	Anden gæld	9.025.380	7.124.855
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	10.148.403	11.299.939
	Gældsforpligtelser i alt	39.148.403	41.299.939
	Passiver i alt	33.576.323	41.814.712

10 Eventualforpligtelser

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20			
Saldo pr. 01.01.20	1.896.572	17.608.500	-17.368.296
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-6.753
Af- og nedskrivninger i året	0	3.128.017	-3.128.017
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-688.164	688.164
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	3.077
Forslag til resultatdisponering	0	0	-1.618.327
Saldo pr. 31.12.20	1.896.572	20.048.353	-21.430.152
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21			
Saldo pr. 01.01.21	1.896.572	20.048.353	-21.430.152
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	4.358
Kapitalforhøjelse	2.103.428	0	896.572
Af- og nedskrivninger i året	0	8.970.700	-8.970.700
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-1.973.554	1.973.554
Forslag til resultatdisponering	0	0	-9.091.211
Saldo pr. 31.12.21	4.000.000	27.045.499	-36.617.579

1. Oplysninger om fortsat drift

Selskabet har i året realiseret et underskud. Dette skyldes primært indregning af negative indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder, hvor driften i datterselskabet Asiros Nordic A/S i 2021 ikke har kunnet dække afskrivninger samt finansielle omkostninger.

Selskabet er fra 2021 alene et selskab, hvor der sker avanceret forskning i selskabets hovedteknologier indenfor egne udviklede forskningsmetoder vedrørende aktive stoffer i fødevarerplanter. Selve driften samt produktionen af egne produkter sker via datterselskabet Asiros Nordic A/S.

Ledelsen forventer, at den underliggende drift i datterselskabet Asiros Nordic A/S vil blive væsentligt forbedret i 2022 med deraf følgende positiv påvirkning på selskabets resultat.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

I årsregnskabet for 2021 er følgende usikkerhed om indregning og måling væsentlig at bemærke, idet det har haft væsentlig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Selskabet har indregnet udviklingsprojekter for t.DKK 26.596 i balancen. De indregnede værdier baserer sig på nedskrivningstest udarbejdet af den daglige ledelse. Nedskrivningstesten viser en samlet nutidsværdi af udviklingsprojekterne på t.DKK 83.186, Det er særligt ét af projekterne som har stort potentiale. Hvert enkelt projekt er beregnet ved hjælp af en DCF model. Der er skønnet på hvert enkelt projekts potentiale og forventet indtjening for en 5-årig periode, hvoraf der skal reserveres t.DKK 4.500 til færdiggørelse af projekterne.

	2021	2020
	DKK	DKK

3. Personalemkostninger

Lønninger	0	717.401
Andre omkostninger til social sikring	0	7.229
Andre personaleomkostninger	0	3.549

I alt	0	728.179
-------	---	---------

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	0	1
--	---	---

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-7.169.517	-1.058.633
---	------------	------------

5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	324.637	291.206
Valutakursgevinster	4.058	212.862

I alt	328.695	504.068
-------	---------	---------

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Udviklingspro- jekter under udførelse
Kostpris pr. 01.01.21	21.359.560	30.692.714
Tilgang i året	0	930.300
Kostpris pr. 31.12.21	21.359.560	31.623.014
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-15.966.560	-10.382.598
Nedskrivninger i året	0	-9.901.000
Afskrivninger i året	-3.051.365	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	12.915.193	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-6.102.732	-20.283.598
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	15.256.828	11.339.416

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.

Ledelsen har som følge af produktionsudfordringer nedskrevet flere af selskabets produkter, som indregnes under udviklingsprojekter under udførsel. Der er behov for nye studier for at sikre uhensigtsmæssighederne og at disse produkter forbedres mest muligt. Det ene af udviklingsprojekterne som indgår under de færdiggjorte udviklingsprojekter har udviklet sig rigtig positivt, og i samarbejde med en aftager, har ledelsen indgået aftale om et væsentlig aftag af produkterne. Ledelsen har for de enkelte produkter fortsat positive forventninger til produkternes kommercialiserbarhed.

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.21	105.023	1.490.232
Kostpris pr. 31.12.21	105.023	1.490.232
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-105.023	-1.358.832
Afskrivninger i året	0	-46.959
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-105.023	-1.405.791
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	0	84.441

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.21	37.566.159
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	5.500
Tilgang i året	6.700.926
Kostpris pr. 31.12.21	44.272.585
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-30.499.754
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-1.142
Årets resultat fra kapitalandele	-7.169.517
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-37.670.413
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	6.602.172
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Asiros Nordic A/S, Sorø	100%
Asiros Americas Ltd., USA	100%

9. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 31.12.21	Gæld i alt 31.12.20
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	0	29.000.000	29.000.000
Anden gæld	1.000.000	1.000.000	2.000.000
I alt	1.000.000	30.000.000	31.000.000

10. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 21.019.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for datterselskabs gæld til leasingselskab. Kautionen er ulimiteret. Datterselskabets gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 4.532.

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 m.v.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med selskabets kreditinstitut er der givet virksomhedspant t.DKK 10.000 omfattende andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 84.

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 6.511.

12. 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 og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra 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.

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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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:

	Brugstid, år	Rest- værdi, 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".

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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 administrationselskab 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.

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 eller indirekte 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".

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger 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. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele 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.

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.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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, som måles efter indre værdis metode, 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 måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, retableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til 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 frem-

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

tidig 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.

Gældsforpligtelser

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

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.