

Re-N Produktion ApS

Åholmvej 6

4320 Lejre

DK-4320 Lejre

CVR-nr. 31251044

Central Business Registration No 31251044

Årsrapport 2016

Annual report 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.06.2017

The Annual General Meeting adopted the annual report on

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Navn: Jens Tradsborg Christiansen

Name: Jens Tradsborg Christiansen

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer / <i>Independent auditor's reports</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	6
Resultatopgørelse for 2016 / <i>Income statement for 2016</i>	7
Balance pr. 31.12.2016 / <i>Balance sheet at 31.12.2016</i>	8
Egenkapitalopgørelse for 2016 / <i>Statement of changes in equity for 2016</i>	10
Noter / <i>Notes</i>	11
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	14

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Re-N Produktion ApS
Åholmvej 6
4320 Lejre

CVR-nr.: 31251044

Hjemsted: Lejre

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Jens Tradsborg Christensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Entity details

Entity

Re-N Produktion ApS
Åholmvej 6
DK-4320 Lejre

Central Business Registration No: 31251044

Registered in: Lejre

Financial year: 01.01.2016 - 31.12.2016

Executive Board

Jens Tradsborg Christensen

Entity auditors

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 Copenhagen C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Re-N Produktion ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lejre, den 19.06.2017
Lejre, 19.06.2017

Direktion
Executive Board

Jens Tradsborg Christensen

Statement by Management on the annual report

The Executive Board have today considered and approved the annual report of Re-N Produktion ApS for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016.

I believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

I recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Re-N Produktion ApS Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Re-N Produktion ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og,

Independent auditor's reports

To the shareholders of Re-N Produktion ApS Report on extended review of the financial statements

We have performed an extended review of the financial statements of Re-N Produktion ApS for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016. The financial statements, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and accounting policies, are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements. We conducted our extended review in accordance with the assurance engagement standard for small enterprises as issued by the Danish Business Authority and the standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act as issued by FSR - Danish Auditors.

This requires that we comply with the Danish Public Accountants Act and FSR – Danish Auditors' Code of Conduct and plan and perform procedures to obtain limited assurance about our opinion on the financial statements and that we perform specifically required supplementary procedures for the purpose of obtaining additional assurance about our opinion.

An extended review consists of making inquiries, primarily of management and, if appropriate, of

Den uafhængige revisors erklæringer

hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, gør vi opmærksom på, at det, som beskrevet i note 1, fortsat er nødvendigt for selskabet at få tilført likviditet fra moderselskabet. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at den nævnte likviditetsadgang opnås. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at den fornødne likviditet fortsat kan tilvejebringes via lån hos moderselskabet og har derfor aflagt årsregnskabet med fortsat drift for øje. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering.

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.

Independent auditor's reports

other entity personnel, performing analytical procedures and specifically required supplementary procedures as well as evaluating the evidence obtained.

The procedures performed in an extended review are less in scope than in an audit, and accordingly we do not express an audit opinion on the financial statements.

Conclusion

Based on our extended review, in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2016 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2016 - 31.12.2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Emphasis of matter affecting the financial statements

Without modifying our opinion, we point out that, as described in note 1, it remains necessary for the Company to be provided liquidity from the Parent. The Company's continued operations are conditioned upon obtaining the mentioned access to liquidity. At the presentation of the financial statements, Management presupposes that the necessary liquidity continuously will be provided through loans from the Parent and, therefore, has prepared the financial statements on a going concern basis. We have found no reason to assess differently.

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

Our opinion on the financial statements does not cover the management commentary, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors erklæringer

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

København, den 19.06.2017
Copenhagen, 19.06.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Mogens Holm Christensen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Independent auditor's reports

In connection with our extended review of the financial statements, our responsibility is to read the management commentary and, in doing so, consider whether the management commentary is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the extended review or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether the management commentary provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the management commentary is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the management commentary.

Henrik Agner Hansen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at drive virksomhed med udvikling, produktion og salg af rensningsanlæg til landbrugssektoren.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Re-N Produktion ApS har i 2016 videreudviklet firmaets produkter.

Fremtidigt likviditetsbehov til selskabets fortsatte udvikling og testaktiviteter forventes at blive dækket af moderselskabet løbende, indtil selskabets produkter i forbindelse med dalg, forventes at bidrage med positive pengestrømme, der kan finansiere den løbende drift.

Regnskabsåret udviser et underskud på 6.700 t.kr., en aktivmasse på 18.235 t.kr. samt en negativ egenkapital på 62.373 t.kr.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Årsrapporten for 2015 har været behæftet med væsentlige fejl, hvorfor der i sammenligningstallene er korrigeret herfor. Ledelsen henviser til anvendt regnskabspraksis, hvori de usædvanlige forhold er omtalt.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Management commentary

Primary activities

The Company carries on business within development, production and sale of wastewater treatment plants to the agricultural sector.

Development in activities and finances

In 2016, Re-N Produktion ApS has continued development of the Company's products.

The Company's future cash needs regarding development and testing activities are expected to be covered by the Parent on an ongoing basis, until the Company's products through sales are expected to contribute with positive cash flows to finance future operations.

The financial year shows a loss of DKK 6,700k, total assets of 18,235k and negative equity of 62,373k.

Unusual circumstances affecting recognition and measurement

The annual report for 2015 contains material misstatements, and the comparative figures has therefore been corrected. Management refers to the accounting policies, where the unusual circumstances has been described.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Resultatopgørelse for 2016

Income statement for 2016

	Note	2016	2015
	<i>Notes</i>	DKK	DKK '000
Bruttotab <i>Gross loss</i>		(713.563)	(6.055)
Af- og nedskrivninger <i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>	2	(1.380.519)	(1.384)
Driftsresultat <i>Operating profit/loss</i>		(2.094.082)	(7.439)
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	3	(6.162.772)	(5.544)
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		(8.256.854)	(12.983)
Skat af ordinært resultat <i>Tax on profit/loss from ordinary activities</i>	4	1.556.402	1.895
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		<u>(6.700.452)</u>	<u>(11.088)</u>
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		(6.700.452)	(11.088)
		<u>(6.700.452)</u>	<u>(11.088)</u>

Balance pr. 31.12.2016*Balance sheet at 31.12.2016*

	Note	2016	2015
	<i>Notes</i>	DKK	DKK '000
Færdiggjorte udviklingsprojekter <i>Completed development projects</i>		1.487.772	2.866
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		14.779.228	14.062
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	5	16.267.000	16.928
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		0	2
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		0	0
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	0	2
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		16.267.000	16.930
Andre tilgodehavender <i>Other short-term receivables</i>		14.854	58
Tilgodehavende selskabsskat <i>Income tax receivable</i>		1.556.402	1.895
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		1.571.256	1.953
Likvide beholdninger <i>Cash</i>		396.684	76
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		1.967.940	2.029
Aktiver <i>Assets</i>		18.234.940	18.959

Balance pr. 31.12.2016*Balance sheet at 31.12.2016*

	Note	2016	2015
	<i>Notes</i>	DKK	DKK '000
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		125.000	125
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development expenditure</i>		559.489	0
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		(63.057.887)	(55.798)
Egenkapital <i>Equity</i>		(62.373.398)	(55.673)
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		80.162.229	73.935
Langfristede gældsforpligtelser <i>Non-current liabilities other than provisions</i>		80.162.229	73.935
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		184.680	436
Anden gæld <i>Other payables</i>		261.429	261
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		446.109	697
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		80.608.338	74.632
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		18.234.940	18.959
Going concern <i>Going concern</i>	1		
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Mortgages and securities</i>	8		

Egenkapitalopgørelse for 2016

Statement of changes in equity for 2016

	Virksom- hedskapital	Reserve for udviklings- omkostnin- ger	Overført overskud eller under- skud	I alt
	<i>Contributed capital</i>	<i>Reserve for development expenditure</i>	<i>Retained ear- nings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	125.000	0	(59.531.911)	(59.406.911)
Rettelse af fundamentale fejl <i>Increase (decrease) of equity through corrections of errors</i>	0	0	3.733.965	3.733.965
Korrigeret egenkapital primo <i>Adjusted equity beginning of year</i>	125.000	0	(55.797.946)	(55.672.946)
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	559.489	(7.259.941)	(6.700.452)
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	125.000	559.489	(63.057.887)	(62.373.398)

Noter

Notes

1. Going concern

1. Going concern

Selskabet vil også i regnskabsåret 2017 primært være i en udviklings- og produktionsopbygningsfase, hvor der ikke forventes at blive genereret væsentlige positive pengestrømme fra driften. Selskabet er derfor i denne fase afhængig af, at der fra moderselskabet fortsat stilles de fornødne likviditetsmæssige rammer til rådighed. Moderselskabet har bekræftet at man fortsat vil yde den nødvendige finansiering.

Again in the 2017 financial year, the Entity will primarily be in a development and production build-up phase, for which reason operations are not expected to generate major positive cash flows. During this phase, the Entity is therefore dependent on the Parent's continued provision of the funding necessary. The Parent has confirmed its willingness to continue providing such funding.

	2016 DKK	2015 DKK '000
2. Af- og nedskrivninger		
2. Depreciation, amortisation and impairment losses		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver <i>Amortisation of intangible assets</i>	1.378.644	1.379
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	1.875	5
	1.380.519	1.384
	2016 DKK	2015 DKK '000
3. Andre finansielle omkostninger		
3. Other financial expenses		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder <i>Financial expenses from group enterprises</i>	6.162.772	5.544
	6.162.772	5.544
	2016 DKK	2015 DKK '000
4. Skat af ordinært resultat		
4. Tax on profit/loss from ordinary activities		
Aktuel skat <i>Tax on current year taxable income</i>	(1.556.402)	(1.895)
	(1.556.402)	(1.895)

Noter

Notes

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Udviklings- projekter under udfø- relse
	<i>Completed deve- lopment projects</i>	<i>Development projects in pro- gress</i>
	DKK	DKK
5. Immaterielle anlægsaktiver		
5. Intangible assets		
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	13.786.440	14.061.934
Tilgange <i>Additions</i>	0	717.294
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	<u>13.786.440</u>	<u>14.779.228</u>
Af- og nedskrivninger primo <i>Amortisation and impairment losses beginning of year</i>	(10.920.024)	0
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	(1.378.644)	0
Af- og nedskrivninger ultimo <i>Amortisation and impairment losses end of year</i>	<u>(12.298.668)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>	<u>1.487.772</u>	<u>14.779.228</u>

Udviklingsprojekter under udførelse *Development projects in progress*

Udviklingsprojekter under udførelse vedrører omkostninger til udvikling af biogasanlæg.
Development projects in process contains costs for the development of biogasplants.

Noter

Notes

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK
6. Materielle anlægsaktiver <i>6. Property, plant and equipment</i>		
Kostpris primo <i>Cost beginning of year</i>	687.954	73.320
Kostpris ultimo <i>Cost end of year</i>	687.954	73.320
Af- og nedskrivninger primo <i>Depreciation and impairment losses beginning of the year</i>	(686.079)	(73.320)
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	(1.875)	0
Af- og nedskrivninger ultimo <i>Depreciation and impairment losses end of the year</i>	(687.954)	(73.320)
Regnskabsmæssig værdi ultimo <i>Carrying amount end of year</i>	0	0

7. Eventualforpligtelser

7. Contingent liabilities

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Re-N Technology ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

The Entity participates in a Danish joint taxation arrangement in which Re-N Technology ApS serves as the administration company. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Entity is therefore liable from the financial year 2013 for income taxes etc for the jointly taxed entities, and from 1 July 2012 for obligations, if any, relating to the withholding of tax on interest, royalties and dividend for the jointly taxed entities. The total known net liability of the jointly taxed entities under the joint taxation arrangement is evident from the administration company's financial statements.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

8. Mortgages and securities

Selskabet har pantsat likvide beholdninger. Den samlede sikkerhedsstillelse er opgjort til 35 t.kr.

The Company charged cash as collateral. Total Collateral amounts to DKK 35 thousand.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentlige fejl i tidligere år

Der er i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten for 2016 konstateret, at årsrapporten for 2015 har været behæftet med væsentlige fejl, som følge af manglende indregning af sambeskatning for årene 2013 til 2015. Som følge heraf er der foretaget korrektion af egenkapitalen primo 2016 og tilpasning af sammenligningstallene.

Korrektionen af væsentlige fejl påvirker årets resultat for 2015 positivt med 1.364 t.kr. Egenkapitalen pr. 31.12.2015 påvirkes positivt med 3.734 t.kr., tilgodehavende skat stiger med 1.364 t.kr. og gæld til tilknyttede virksomheder nedbringes med 2.370 t.kr.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises with addition of certain provisions for reporting class C.

The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.

Material errors in previous years

In connection with the preparation of the annual report for 2016, there has been identified material misstatements in the annual report for 2015, due to lack of joint taxation registration regarding the years 2013 to 2015. Therefore it has been decided to correct the equity primo 2016 and adjust the comparative figures.

The correction of material misstatements causes a decrease in the loss for the year 2015 of 1.364k. The equity of 31.12.2015 increase by 3.734k, income tax receivable increase by 1.364k and payables to group enterprises decrease by 2.370k.

Recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable as a result of a prior event that future economic benefits will flow to the Entity, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Entity has a legal or constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Entity, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each financial statement item.

Anvendt regnskabspraksis

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Accounting policies

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year.

Income statement

Gross profit or loss

Gross profit or loss comprises external expenses.

Changes in inventories of finished goods and work in progress

Changes in inventories of finished goods and work in progress comprise decreases or increases for the financial year in work in progress. This item includes ordinary writedowns of such inventories.

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes writedowns of receivables recognised in current assets.

Depreciation amortisation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses relating to intangible assets and property, plant and equipment comprise amortisation, depreciation and impairment losses for the financial year, calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing as well as gains and losses from the sale of intangible assets as well as property, plant and equipment.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med dets danske moderselskab. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Accounting policies

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses on payables to group enterprises, payables and transactions in foreign currencies as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to entries directly in equity.

The Entity is jointly taxed with its Danish parent-company. The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed entities proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).

Balance sheet

Intellectual property rights etc

Intellectual property rights etc comprise development projects completed and in progress with related intellectual property rights.

Development projects on clearly defined and identifiable products and processes, for which the technical rate of utilisation, adequate resources and a potential future market or development opportunity in the enterprise can be established, and where the intention is to manufacture, market or apply the product or process in question, are recognised as intangible assets. Other development costs are recognised as costs in the income statement as incurred. When recognising development projects as intangible assets, an amount equalling the costs incurred is taken to equity under Reserve for development costs that is reduced as the development projects are amortised and written down.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Accounting policies

The cost of development projects comprises costs such as salaries and amortisation that are directly and indirectly attributable to the development projects.

Completed development projects are amortised on a straight-line basis using their estimated useful lives which are determined based on a specific assessment of each development project. If the useful life cannot be estimated reliably, it is fixed at 10 years. For development projects, protected by intellectual property rights, the maximum period of amortisation is the remaining duration of the relevant rights. The amortisation periods used are 10 years.

Property, plant and equipment

Other fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the acquisition price, costs directly attributable to the acquisition and preparation costs of the asset until the time when it is ready to be put into operation.

The basis of depreciation is cost less estimated residual value after the end of useful life. Straight-line depreciation is made on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	<i>3-5 years</i>
<i>Leasehold improvements</i>	<i>5 years</i>

For leasehold improvements and assets subject to finance leases, the depreciation period cannot exceed the contract period.

Estimated useful lives and residual values are re-assessed annually.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Accounting policies

Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less writedowns for bad and doubtful debts.

Income tax payable or receivable

Current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax computed on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.

Cash

Cash comprises cash in hand and bank deposits.

Other financial liabilities

Other financial liabilities are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.