

# **Sani Membranes ApS**

**Solvang 23 A, 3450 Allerød**

**CVR-nr. 35 82 10 15**

## **Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. maj 2019.



Henrik Hjelmshark  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

|  | <b><u>Side</u></b> |
|--|--------------------|
| <b>Påtegninger</b>                               |                    |
| Ledelsespåtegning                                | 1                  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning       | 2                  |
| <b>Ledelsesberetning</b>                         |                    |
| Selskabsoplysninger                              | 5                  |
| Ledelsesberetning                                | 6                  |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018</b> |                    |
| Resultatopgørelse                                | 7                  |
| Balance  | 8                  |
| Noter  | 10                 |
| Anvendt regnskabspraksis                         | 13                 |

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Sani Membranes ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 20. maj 2019

### Direktion



Henrik Hjelmshmark

### Bestyrelse



Henrik Dalbøge  
formand



Werner Kofoed Nielsen



Mikael Bundgaard-Nielsen



Henrik Hjelmshmark

Andreas Christian Tandrup up



## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til anpartshaverne i Sani Membranes ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Sani Membranes ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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.

#### **Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion, henviser vi til note 1 som omtaler at selskabet er afhængig af, at kapitalejerne stiller kapital til rådighed for, at den planlagte udvikling kan fortsætte.

#### **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 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **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 regnskabsbrugere 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.
- 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### **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.

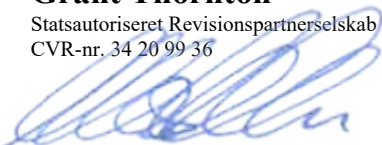
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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.

København, den 20. maj 2019

### **Grant Thornton**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36



Claus Carlsen  
statsautoriseret revisor  
mne23451

## Selskabsoplysninger

---

|                   |   |
|-------------------|---|
| <b>Selskabet</b>  | Sani Membranes ApS<br>Solvang 23 A<br>3450 Allerød  |
|                   | CVR-nr.: 35 82 10 15<br>Regnskabsår: 1. januar - 31. december   |
| <b>Bestyrelse</b> | Henrik Dalbøge, formand<br>Mikael Bundgaard-Nielsen<br>Andreas Christian Tandrup<br>Werner Kofoed Nielsen<br>Henrik Hjelmssmark |
| <b>Direktion</b>  | Henrik Hjelmssmark  |
| <b>Revision</b>   | Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab<br>Stockholmsgade 45<br>2100 København Ø                               |

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabet har til formål at udvikle og kommercialisere sanitære membran- og filterelementer.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Det er selskabets femte regnskabsår, og den oprindeligt lagte strategi følges. Årets resultat på t.kr. – 3.038 og egenkapital pr. 31. december 2018 på t.kr.-7.233 anses på denne baggrund for tilfredsstillende. Selskabet har i året fortsat leveret flere industrielle filtrationsanlæg til kunder, samt en del mindre pilot anlæg. Selskabet har i 1. kvartal 2018 afsluttet en række udviklingsprojekter under Grøn Omstillingsfond, hvilket har ført til udvikling af nye produkter.

Der er brugt mange ressourcer både eksternt og internt på den i 2017 indgivne stævning mod selskabet, omkring selskabets ejendomsret til patentrettighederne. Sagen er efter regnskabsårets udløb trukket tilbage jf. omtale under begivenheder efter regnskabsårets udløb.

### **Den forventede udvikling**

Selskabet vil i 2019 fortsætte videreudvikling af produkter og produktion af sanitære membraner- og filterelementer og den dermed planlagte kommercialisering af de udviklede produkter. Selskabet forventer at sælge flere mindre filteranlæg til laboratoriebrug og til industrien.

Selskabets kapitalejere har stillet kapital til rådighed for, at den planlagte udvikling kan fortsætte til udgangen af 2019. Herefter forventes det, at selskabet kan bidrage med en positiv drift og derigennem reetablere egenkapitalen.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Den uberettigede indsigelse om ejendomsretten til patenter og stævningen er trukket tilbage, og sagen er helt og endeligt afsluttet til ledelsens fulde tilfredshed.



**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

| <u>Note</u>                             | 2018<br>kr.       | 2017<br>t.kr. |
|---|-------------------|---------------|
| <b>Bruttotab</b>                        | <b>-1.200.097</b> | <b>-1.129</b> |
| 2 Personaleomkostninger                 | -1.432.365        | -1.803        |
| Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver  | -250.068          | -100          |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>  | <b>-2.882.530</b> | <b>-3.032</b> |
| Øvrige finansielle omkostninger         | -454.307          | -388          |
| <b>Resultat før skat</b>                | <b>-3.336.837</b> | <b>-3.420</b> |
| Skat af årets resultat                  | 298.234           | 863           |
| <b>Årets resultat</b>                   | <b>-3.038.603</b> | <b>-2.557</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering:</b> |                   |               |
| Disponeret fra overført resultat        | -3.038.603        | -2.557        |
| <b>Disponeret i alt</b>                 | <b>-3.038.603</b> | <b>-2.557</b> |

**Balance 31. december**

| <b>Aktiver</b>                              | 2018                    | 2017                |
|---|-------------------------|---------------------|
| <u>Note</u>                                 | <u>kr.</u>              | <u>t.kr.</u>        |
| <b>Anlægsaktiver</b>                        |                         |                     |
| 3 Patentrettigheder                         | 441.176                 | 471                 |
| Immaterielle anlægsaktiver i alt            | <u>441.176</u>          | <u>471</u>          |
| 4 Anden driftsmateriel                      | 267.773                 | 484                 |
| 4 Indretning af lejede lokaler              | 0                       | 5                   |
| Materielle anlægsaktiver i alt              | <u>267.773</u>          | <u>489</u>          |
| Deposita                                    | 18.404                  | 18                  |
| Finansielle anlægsaktiver i alt             | <u>18.404</u>           | <u>18</u>           |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                  | <b><u>727.353</u></b>   | <b><u>978</u></b>   |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                    |                         |                     |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 157.550                 | 139                 |
| Tilgodehavende selskabsskat                 | 304.032                 | 770                 |
| Andre tilgodehavender                       | 69.683                  | 691                 |
| Periodeafgrænsningsposter                   | 9.972                   | 10                  |
| Tilgodehavender i alt                       | <u>541.237</u>          | <u>1.610</u>        |
| Likvide beholdninger                        | 1.250.283               | 479                 |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>              | <b><u>1.791.520</u></b> | <b><u>2.089</u></b> |
| <b>Aktiver i alt</b>                        | <b><u>2.518.873</u></b> | <b><u>3.067</u></b> |

**Balance 31. december**

| <u>Note</u>                              | 2018<br>kr.       | 2017<br>t.kr. |
|--|-------------------|---------------|
| <b>Passiver</b>                          |                   |               |
| <b>Egenkapital</b>                       |                   |               |
| 5 Virksomhedskapital                     | 884.800           | 885           |
| 5 Overført resultat                      | -8.118.297        | -5.080        |
| <b>Egenkapital i alt</b>                 | <b>-7.233.497</b> | <b>-4.195</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                |                   |               |
| 6 Gæld til tilknyttede virksomheder      | 2.600.543         | 2.013         |
| 7 Gæld til associerede virksomheder      | 6.731.291         | 4.617         |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt    | 9.331.834         | 6.630         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 214.339           | 173           |
| Anden gæld                               | 143.064           | 325           |
| Periodeafgrænsningsposter                | 63.133            | 134           |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt    | 420.536           | 632           |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>          | <b>9.752.370</b>  | <b>7.262</b>  |
| <b>Passiver i alt</b>                    | <b>2.518.873</b>  | <b>3.067</b>  |
| <br>                                     |                   |               |
| <b>1 Selskabets fremtidige drift</b>     |                   |               |
| <b>8 Eventualposter</b>                  |                   |               |

## Noter

---

### 1. Selskabets fremtidige drift

Selskabet er afhængig af, at kapitalejerne stiller den fornødne kapital til rådighed for at selskabet kan fortsætte de planlagte udviklingsaktiviteter. Kapitalejerne har derfor bekræftet, at de ikke har til hensigt at inddrive deres tilgodehavende, samlet opgjort til t.kr. 9.332, inden for det kommende regnskabsår. Det er ledelsens forventning, at selskabet som følge af fremtidig positiv drift kan reetablere egenkapitalen over en årrække.

|  | 2018<br>kr.      | 2017<br>t.kr. |
|--|------------------|---------------|
| <b>2. Personaleomkostninger</b>                |                  |               |
| Lønninger og gager                             | 1.413.594        | 1.782         |
| Andre omkostninger til social sikring          | 18.771           | 21            |
|  | <b>1.432.365</b> | <b>1.803</b>  |
| <br>   |                  |               |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 3                | 3             |

### Aktiebaserede incitamentsprogrammer

Aktiebaserede incitamentsprogrammer for virksomhedens medarbejdere, der giver mulighed for at tegne anparter i virksomheden (tegningsretter), anses for et anliggende for kapitalejerne. Programmerne måles til egenkapitalinstrumenternes dagsværdi på tildelingstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen under personaleomkostninger over den periode, hvor medarbejderne opnår endelig ret til optionerne.

Modposten hertil indregnes direkte på egenkapitalen.

### 3. Patentrettigheder

|  |                |            |
|--|----------------|------------|
| Kostpris 1. januar 2018                        | 500.000        | 500        |
| <b>Kostpris 31. december 2018</b>              | <b>500.000</b> | <b>500</b> |
| <br>   |                |            |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2018           | -29.412        | 0          |
| Årets afskrivninger                            | -29.412        | -29        |
| <b>Af- og nedskrivninger 31. december 2018</b> | <b>-58.824</b> | <b>-29</b> |
| <br>   |                |            |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b> | <b>441.176</b> | <b>471</b> |

## Noter

|  | 31/12 2018<br>kr.                       | 31/12 2017<br>t.kr.                             |                      |
|--|---|---|----------------------|
| <b>4. Materielle anlægsaktiver</b>             |   |   |                      |
|  | <b>Anden<br/>driftsmateriel<br/>kr.</b> | <b>Indretning af<br/>lejede lokaler<br/>kr.</b> |                      |
| Kostpris 1. januar 2018                        | 574.439                                 | 23.504  |                      |
| <b>Kostpris 31. december 2018</b>              | <b>574.439</b>                          | <b>23.504</b>                                   |                      |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2018           | 90.514                                  | 19.000  |                      |
| Årets afskrivninger                            | 48.240                                  | 4.504   |                      |
| Årets nedskrivninger                           | 167.912                                 | 0   |                      |
| <b>Af- og nedskrivninger 31. december 2018</b> | <b>306.666</b>                          | <b>23.504</b>                                   |                      |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b> | <b>267.773</b>                          | <b>0</b>  |                      |
| <b>5. Egenkapital</b>                          |   |   |                      |
|  | <b>Virksomheds-<br/>kapital<br/>kr.</b> | <b>Overført<br/>resultat<br/>kr.</b>            | <b>I alt<br/>kr.</b> |
| Egenkapital 1. januar 2018                     | 884.800                                 | -5.079.694                                      | -4.194.894           |
|  | 0                                       | -3.038.603                                      | -3.038.603           |
| <b>Egenkapital 31. december 2018</b>           | <b>884.800</b>                          | <b>-8.118.297</b>                               | <b>-7.233.497</b>    |
| <b>Selskabskapital</b>                         |   |   |                      |
| A-anparter                                     |   | 618   |                      |
| B-anparter                                     |   | 267   |                      |
|  |   | <b>885</b>                                      |                      |

Selskabskapitalen er fordelt i kapitalandele a kr. 1,00 eller multipla heraf.

Ingen kapitalandele har særlige rettigheder.

## Noter

---

|                                   | 31/12 2018<br>kr. | 31/12 2017<br>t.kr. |
|-----------------------------------|-------------------|---------------------|
| A-kapitalandele 1. april 2014     | 500               |                     |
| B-kapitalandele 1. april 2014     | 267               |                     |
| A-kapitalandele 29. december 2015 | 118               |                     |
|                                   | <b>885</b>        |                     |

Ud over ovenstående, har der ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de sidste 5 år.

|   | 31/12 2018<br>kr. | 31/12 2017<br>t.kr. |
|---|-------------------|---------------------|
| <b>6. Gæld til tilknyttede virksomheder</b> |                   |                     |
| Hjelmsmark Holding ApS                      | 2.600.543         | 2.013               |
|   | <b>2.600.543</b>  | <b>2.013</b>        |
| <b>7. Gæld til associerede virksomheder</b> |                   |                     |
| Johs. Tandrup A/S                           | 6.731.291         | 4.617               |
|   | <b>6.731.291</b>  | <b>4.617</b>        |

## 8. Eventualposter

### Eventualforpligtelser

Der er indgivet en stævning mod selskabet omkring selskabets ejendomsret til patentrettighederne. Det er ledelsens vurdering, at indsigelserne er uberettigede og at selskabet vinder den rejste sag, der føres ved Sø og Handelsretten i København.

### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Hjelmsmark Holding ApS, CVR-nr. 35678182 som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten Hjelmsmark Holding ApS.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Sani Membranes ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### 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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

### Omregning af fremmed valuta

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt andre driftsomkostninger.

Nettoomsætning omfatter salg af varer, herunder bl.a. salg af komponenter og projekter. Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftale vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter fradrages i nettoomsætningen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder omkostninger til patenter, lokaler og administration, samt omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostninger afholdes.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat af årets resultat**

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Udviklingsprojekter, patenter og licenser**

Patenter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode

#### **Materielle anlægsaktiver**

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.



## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|   |          |
|---|----------|
|   | Brugstid |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 4 år     |

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Egenkapital

#### Aktiebaserede incitamentsprogrammer

Aktiebaserede incitamentsprogrammer for virksomhedens medarbejdere, der giver mulighed for at tegne anparter i virksomheden (tegningsretter), anses for et anliggende for kapitalejerne. Programmerne måles til egenkapitalinstrumenternes dagsværdi på tildelingstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen under personaleomkostninger over den periode, hvor medarbejderne opnår endelig ret til optionerne.

#### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.