



Tlf.: 63 12 71 00
odense@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1
DK-5000 Odense C
CVR-nr. 20 22 26 70

KUBO ROBOTICS APS
NIELS BOHRS ALLÉ 185, 5220 ODENSE SØ
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 20. juni 2018

Robbert Stecher

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 5-7 |
| Ledelsesberetning | |
| Ledelsesberetning..... | 8-9 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Resultatopgørelse..... | 10 |
| Balance..... | 11-12 |
| Noter..... | 13-15 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 16-18 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|---|
| Selskabet | KUBO Robotics ApS Niels Bohrs Allé 185 5220 Odense SØ |
| | CVR-nr.: 37 04 39 58 Stiftet: 31. august 2016 Hjemsted: Odense Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Robbert Nickolaj Stecher, Formand Lars Rønn Niklas Marschall Daniel Friis Lindegaard Søren Lund |
| Direktion | Daniel Friis Lindegaard |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C |
| Pengeinstitut | Danske Bank Holmens Kanal 2-12 1092 København K |
| Advokat | Focus Advokater P/S Englandsgade 25 4. sal 5000 Odense C |

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for KUBO Robotics ApS.

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. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 18. juni 2018

Direktion:

Daniel Friis Lindegaard

Bestyrelse:

Robbert Nickolaj Stecher
Formand

Lars Rønn

Niklas Marschall

Daniel Friis Lindegaard

Søren Lund

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i KUBO Robotics ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for KUBO Robotics ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 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.
- 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 ledelsen 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Odense, den 18. juni 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Anders Schweitz Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 33723

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at udvikle og kommercialisere robotter til undervisningsbrug i grundskole niveau, med fokus på en bred anvendelse i forskellige fag.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et resultat på -3.075 tkr. efter skat, samlede aktiver på 5.379 tkr. og en egenkapital ved årets udgang på 3.862 tkr. Årets resultat lever ikke helt op til de satte forventninger, men afspejler den usikkerhed selskabet har haft forud for en markedsintroduktion i Q4 2017.

Selskabet har som led i en udvidelse af sin ejerkreds gennemført kapitalforhøjelser på samlet 6.847 tkr. Ved gennemførelse af kapitalforhøjelse blev selskabet omdannet fra IVS til APS.

Hovedaktiviteten for 2017 har været, at etablere den nødvendige produktionskapacitet, samt at skrive kontrakt med og aktivere vores første salgspartner i det Nordiske marked.

Selskabet forventer en betydelig vækst i 2018, hvor hovedaktiviteten vil gå fra produktionsforberedelse til opstart af salg i flere nye markeder udover Norden.

Forudsætninger om fortsat drift

Selskabet har realiseret et underskud på 3.075 tkr. pr. 31. december 2017, hvilket i det væsentligste er på niveau med det forventede for en opstartsvirksomhed. Egenkapitalen udgør 3.862 tkr. Selskabet har i regnskabsåret fået tilført kapital på 6.856 tkr.

For det kommende år forventer ledelsen et underskud i størrelsesordenen 8 mio. kr. før skat, hvilket indebærer, at selskabet skal have tilført likviditet i størrelsesordenen 5-6 mio. kr., hvoraf tranche 1 på 2 mio. kr. er tilført via kapitalforhøjelse fra selskabets investorer i februar 2018.

Der udestår således 3-4 mio. kr. medio juni 2018, som ledelsen vurderer vil blive fremskaffet dels ved etablering af kreditfacilitet i selskabets nuværende pengeinstitut med 2 mio. kr., etablering af et Vækstfonden Vækstlån på 2-4 mio. kr. samt yderligere indskud fra selskabets investorer på 2 mio. kr., hvorigennem Vækstfonden øger sin ejerandel af selskabet.

Forudsætningerne for tilførslen af den nødvendige likviditet er imidlertid, at selskabet i al væsentlighed overholder sine budgetter.

For første halvår af 2018 er de lagte budgetter ikke overholdt, hvilket bl.a. skyldes, at den tidligere CEO er fratrukket, hvilket har medført at den øvrige ledelse har måtte varetage opgaver, som er sket på bekostning af bla. salget. På nuværende tidspunkt er selskabet i aktiv søgning efter ny CEO. Det er forventning lukke en ansættelseskontrakt i løbet af juli eller august 2018.

Selskabets ledelse er i konsekvens af driftssituationen i dialog med Vækstfonden, der som selskabets største investor har oplyst, at man fortsat støtter op om selskabet og fortsat forventer gennemførelse af tranche 2 kapitalforhøjelsen på 2 mio. kr. sammen med selskabets øvrige investorer. Selskabets ledelse har ligeledes fået positive tilkendegivelser fra Vækstfonden Vækstlån ift. udbetaling af vækstlånet på 2 mio. kr.

Det er en forudsætning for den fortsatte drift, at den nødvendige likviditet tilvejebringes, hvilket ledelsen bedømmer vil ske eftersom man har modtaget disse positive tilkendegivelser.

Desuden er den fortsatte drift en forudsætning for opretholdelse af værdiansættelsen af det udskudte skatteaktiv på 939 tkr.

LEDELSESBERETNING

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | 2017 kr. | 2016 kr. |
|--|------|-------------------|-----------------|
| BRUTTOTAB | | -2.157.128 | -316.909 |
| Personaleomkostninger..... | 1 | -1.747.886 | -81.315 |
| Af- og nedskrivninger..... | | -114.542 | -4.179 |
| DRIFTSRESULTAT | | -4.019.556 | -402.403 |
| Andre finansielle indtægter..... | | 1.754 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger..... | | -14.572 | -32 |
| RESULTAT FØR SKAT | | -4.032.374 | -402.435 |
| Skat af årets resultat..... | 2 | 957.469 | -18.277 |
| ÅRETS RESULTAT | | -3.074.905 | -420.712 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | | |
| Overført resultat..... | | -3.074.905 | -420.712 |
| I ALT | | -3.074.905 | -420.712 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | 2017 kr. | 2016 kr. |
|--|----------|------------------|----------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter..... | | 865.061 | 0 |
| Patenter og licenser..... | | 324.413 | 53.886 |
| Udv.projekter under udførelse..... | | 0 | 29.189 |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 3 | 1.189.474 | 83.075 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 23.480 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 4 | 23.480 | 0 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 1.212.954 | 83.075 |
| Varer under fremstilling..... | | 42.183 | 0 |
| Varebeholdninger..... | | 42.183 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 1.035.554 | 94.047 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 7.150 | 0 |
| Udskudte skatteaktiver..... | | 939.192 | 0 |
| Andre tilgodehavender..... | | 393.640 | 20.428 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | | 23.025 | 0 |
| Tilgodehavender..... | | 2.398.561 | 114.475 |
| Likvide beholdninger..... | | 1.725.401 | 144.698 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 4.166.145 | 259.173 |
| AKTIVER..... | | 5.379.099 | 342.248 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | 2017 kr. | 2016 kr. |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| Selskabskapital..... | | 59.293 | 1.555 |
| Overkurs ved emission..... | | 6.846.662 | 0 |
| Reserve for udviklingsomkostninger..... | | 674.747 | 83.075 |
| Overført overskud..... | | -3.718.504 | -3.896 |
| EGENKAPITAL..... | 5 | 3.862.198 | 80.734 |
| Hensættelse til udskudt skat..... | | 0 | 18.277 |
| HENSATTE FORPLIGTELSE..... | | 0 | 18.277 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 734.818 | 198.859 |
| Anden gæld..... | | 782.083 | 44.378 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | | 1.516.901 | 243.237 |
| GÆLDSFORPLIGTELSE..... | | 1.516.901 | 243.237 |
| PASSIVER..... | | 5.379.099 | 342.248 |
| | | | |
| Eventualposter mv. | 6 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 7 | | |
| Forudsætninger for fortsat drift | 8 | | |

NOTER

| | 2017 kr. | 2016 kr. | Note |
|---|-------------------------------------|---|----------------------------------|
| Personaleomkostninger | | | 1 |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 4 (2016: 3) | | | |
| Løn og gager..... | 1.647.870 | 45.000 | |
| Andre omkostninger til social sikring..... | 18.444 | 379 | |
| Andre personaleomkostninger..... | 81.572 | 35.936 | |
| | 1.747.886 | 81.315 | |
| Skat af årets resultat | | | 2 |
| Regulering af udskudt skat..... | -957.469 | 18.277 | |
| | -957.469 | 18.277 | |
| Immaterielle anlægsaktiver | | | 3 |
| | Færdiggjorte udviklingsprojekter | Patenter og licenser | Udv.projekter under udførelse |
| Kostpris 1. januar 2017..... | 0 | 53.886 | 29.189 |
| Overførsler til/fra andre poster..... | 915.199 | 0 | -915.199 |
| Tilgang..... | 0 | 329.918 | 886.010 |
| Kostpris 31. december 2017..... | 915.199 | 383.804 | 0 |
| Årets afskrivninger | 50.138 | 59.391 | 0 |
| Afskrivninger 31. december 2017..... | 50.138 | 59.391 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.. | 865.061 | 324.413 | 0 |
| Indregnede udviklingsprojekter omfatter omkostninger direkte henførbare til udvikling af KUBO robotten samt forbedring heraf. Robotten bliver markedsført og solgt på flere markeder. | | | |
| Materielle anlægsaktiver | | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 4 |
| Tilgang..... | | 28.493 | |
| Kostpris 31. december 2017..... | | 28.493 | |
| Årets afskrivninger | | 5.013 | |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017..... | | 5.013 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..... | | 23.480 | |

NOTER

| | | | | | | Note |
|---|---------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|----------|
| Egenkapital | | | | | | 5 |
| | Selskabs- | Overkurs ved | Reserve for | Overført | I alt | |
| | kapital | emission | udviklings- | overskud | | |
| | | | omkostninger | | | |
| Egenkapital 1. januar 2017..... | 1.555 | 0 | 83.075 | -3.898 | 80.732 | |
| Kapitalforhøjelse..... | 57.738 | 6.846.662 | | -48.029 | 6.856.371 | |
| Forslag til årets resultatdisponering..... | | | | -3.074.905 | -3.074.905 | |
| Overført til reserve for udviklingsomkostninger..... | | | 591.672 | -591.672 | | |
| Egenkapital 31. december 2017..... | 59.293 | 6.846.662 | 674.747 | -3.718.504 | 3.862.198 | |
| Eventualposter mv. | | | | | | 6 |
| Hæftelse i sambeskatningen | | | | | | |
| Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet Lindegaard Otzen Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen, for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat. | | | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | | | | 7 |
| Ingen. | | | | | | |

NOTER

Note

Forudsætninger for fortsat drift

8

Selskabet har realiseret et underskud på 3.075 tkr. pr. 31. december 2017, hvilket i det væsentligste er på niveau med det forventede for en opstartsvirksomhed. Egenkapitalen udgør 3.862 tkr. Selskabet har i regnskabsåret fået tilført kapital på 6.856 tkr.

For det kommende år forventer ledelsen et underskud i størrelsesordenen 8 mio. kr. før skat, hvilket indebærer, at selskabet skal have tilført likviditet i størrelsesordenen 5-6 mio. kr., hvoraf tranche 1 på 2 mio. kr. er tilført via kapitalforhøjelse fra selskabets investorer i februar 2018.

Der udestår således 3-4 mio. kr. medio juni 2018, som ledelsen vurderer vil blive fremskaffet dels ved etablering af kreditfacilitet i selskabets nuværende pengeinstitut med 2 mio. kr., etablering af et Vækstfonden Vækstlån på 2-4 mio. kr. samt yderligere indskud fra selskabets investorer på 2 mio. kr., hvorigennem Vækstfonden øger sin ejerandel af selskabet.

Forudsætningerne for tilførslen af den nødvendige likviditet er imidlertid, at selskabet i al væsentlighed overholder sine budgetter.

For første halvår af 2018 er de lagte budgetter ikke overholdt, hvilket bl.a. skyldes, at den tidligere CEO er fratrukket, hvilket har medført at den øvrige ledelse har måtte varetage opgaver, som er sket på bekostning af bla. salget. På nuværende tidspunkt er selskabet i aktiv søgning efter ny CEO. Det er forventning lukke en ansættelseskontrakt i løbet af juli eller august 2018.

Selskabets ledelse er i konsekvens af driftssituationen i dialog med Vækstfonden, der som selskabets største investor har oplyst, at man fortsat støtter op om selskabet og fortsat forventer gennemførelse af tranche 2 kapitalforhøjelsen på 2 mio. kr. sammen med selskabets øvrige investorer. Selskabets ledelse har ligeledes fået disse positive tilkendegivelser fra Vækstfonden Vækstlån ift. udbetaling af vækstlånet på 2 mio. kr.

Det er en forudsætning for den fortsatte drift, at den nødvendige likviditet tilvejebringes, hvilket ledelsen bedømmer vil ske eftersom man har modtaget disse positive tilkendegivelser.

Desuden er den fortsatte drift en forudsætning for opretholdelse af værdiansættelsen af det udskudte skatteaktiv på 939 tkr.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for KUBO Robotics ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

| | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 3-5 år | 0 % |

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der normalt svarer til nominel værdi.

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 finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.