

PlatoScience ApS

Vesterbrogade 26, 1620 København V

CVR-nr. 37 06 52 26
Company reg. no. 37 06 52 26

Årsrapport *Annual report*

1. januar - 31. december 2019
1 January - 31 December 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. maj 2020.
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 25 May 2020.

Balder Haraldssønn Onarheim
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse***Contents***

	Side <u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
<i>Auditor's report on compilation of the annual accounts</i>	
Selskabsoplysninger	
<i>Company information</i>	
Selskabsoplysninger	4
<i>Company information</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
<i>Financial statements 1 January - 31 December 2019</i>	
Resultatopgørelse	5
<i>Income statement</i>	
Balance	6
<i>Statement of financial position</i>	
Noter	10
<i>Notes</i>	
Anvendt regnskabspraksis	14
<i>Accounting policies</i>	

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance DKK 146.940 is the same as the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.

Ledelsespåtegning

Management's report

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for PlatoScience ApS.

The executive board has today presented the annual report of PlatoScience ApS for the financial year 1 January to 31 December 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position at 31 December 2019 and of the company's results of its activities in the financial year 1 January to 31 December 2019.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2019 for opfyldt.

The executive board considers the requirements of omission of audit of the annual accounts for 2019 as met.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the annual report be approved by the general meeting.

København V, den 14. maj 2020

København V, 14 May 2020

Direktion

Executive board

Balder Haraldssønn Onarheim

Morten de Fine Friis-Olivarius

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Auditor's report on compilation of the annual accounts

Til anpartshaverne i PlatoScience ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for PlatoScience ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorer's Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

To the shareholders of PlatoScience ApS

We have compiled the financial statements of PlatoScience ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019 based on the company's bookkeeping and on further information provided by you.

The financial statements comprise the accounting policies, income statement, statement of financial position and notes.

We performed this engagement in accordance with the international standard ISRS 4410 applying to compilation engagements.

We have applied our professional expertise to assist you in the preparation and presentation of the financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant requirements of the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and with ethical requirements of the Danish Institute of State Authorised Public Accountants, including principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.

The financial statements and the accuracy and completeness of the information used to compile them are your responsibility.

As a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information you provided to us in order to compile the financial statements. Accordingly, we express neither an audit opinion nor a review opinion as to whether the financial statements have been compiled in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab
Auditor's report on compilation of the annual accounts

Hammel, den 14. maj 2020
DK-8450 Hammel, 14 May 2020

Kvist & Jensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Kvist & Jensen State Authorized Public Accountants
CVR-nr. 36 71 77 85
Company reg. no. 36 71 77 85

Johannes Simonsen

statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne11802

Selskabsoplysninger
Company information

Selskabet*The company*

PlatoScience ApS
Vesterbrogade 26
1620 København V

Telefon: 50101000
Phone

CVR-nr.: 37 06 52 26
Company reg. no.

Hjemsted: København
Domicile: Copenhagen

Regnskabsår: 1. januar 2019 - 31. december 2019
Financial year: 1 January 2019 - 31 December 2019
5. regnskabsår
5th financial year

Direktion*Executive board*

Balder Haraldssønn Onarheim
Morten de Fine Friis-Olivarius

Revisor*Auditors*

Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bruttofortjeneste		
Gross profit	56.356	-504.120
2 Personalemkostninger		
Staff costs	-359.297	-568.409
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Depreciation, amortisation and writedown relating to tangible and intangible fixed assets	-156.371	0
Driftsresultat		
Operating profit	-459.312	-1.072.529
Andre finansielle indtægter		
Other financial income	14.986	1.945
3 Øvrige finansielle omkostninger		
Other financial costs	-154.415	-8.690
Resultat før skat		
Pre-tax net profit or loss	-598.741	-1.079.274
Skat af årets resultat		
Tax on ordinary results	130.271	296.847
Årets resultat		
Net profit or loss for the year	-468.470	-782.427
Forslag til resultatdisponering:		
Proposed appropriation of net profit:		
Disponeret fra overført resultat		
Allocated from retained earnings	-468.470	-782.427
Disponeret i alt		
Total allocations and transfers	-468.470	-782.427

Balance 31. december

Statement of financial position at 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver Assets	2019	2018
Note	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Anlægsaktiver <i>Non-current assets</i>		
4 Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter <i>Completed development projects, including patents and similar rights arising from development projects</i>	3.380.077	3.068.891
Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder <i>Acquired concessions, patents, licenses, trademarks and similar rights</i>	144.603	128.150
5 Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver <i>Development projects in progress and prepayments for intangible fixed assets</i>	3.216.749	983.232
Immaterielle anlægsaktiver i alt <i>Total intangible assets</i>	<u>6.741.429</u>	<u>4.180.273</u>
Produktionsanlæg og maskiner <i>Production plant and machinery</i>	224.406	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets under construction and prepayments for tangible assets</i>	0	70.921
Materielle anlægsaktiver i alt <i>Total property, plant, and equipment</i>	<u>224.406</u>	<u>70.921</u>
Deposita <i>Deposits</i>	28.800	20.400
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Total investments</i>	<u>28.800</u>	<u>20.400</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>	<u>6.994.635</u>	<u>4.271.594</u>

Balance 31. december
Statement of financial position 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	2019	2018
Note	<u> </u>	<u> </u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and trade goods</i>	0	100.906
Varebeholdninger i alt <i>Total inventories</i>	<u>0</u>	<u>100.906</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade debtors</i>	7.460	7.460
Tilgodehavende selskabsskat <i>Receivable corporate tax</i>	698.250	418.348
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>	0	99.038
Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued income and deferred expenses</i>	<u>22.092</u>	<u>3.731</u>
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>	<u>727.802</u>	<u>528.577</u>
Likvide beholdninger <i>Available funds</i>	<u>278.558</u>	<u>880.460</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>	<u>1.006.360</u>	<u>1.509.943</u>
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	<u>8.000.995</u>	<u>5.781.537</u>

Balance 31. december
Statement of financial position at 31 December

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Note</u>		
Egenkapital <i>Equity</i>		
6 Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	146.791	146.791
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development expenditure</i>	5.257.580	3.259.877
7 Overført resultat <i>Results brought forward</i>	<u>-1.372.764</u>	<u>1.093.410</u>
Egenkapital i alt <i>Total equity</i>	<u>4.031.607</u>	<u>4.500.078</u>
 Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		
Hensættelser til udskudt skat <i>Provisions for deferred tax</i>	<u>1.261.577</u>	<u>693.598</u>
Hensatte forpligtelser i alt <i>Total provisions</i>	<u>1.261.577</u>	<u>693.598</u>
 Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		
Kreditinstitutter i øvrigt <i>Bank debts</i>	1.808.545	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>	188.068	0
Anden gæld <i>Other debts</i>	<u>40.320</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total long term liabilities other than provisions</i>	<u>2.036.933</u>	<u>0</u>

Balance 31. december
Statement of financial position 31 December

All amounts in DKK.

Passiver		
<i>Equity and liabilities</i>		
<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gæld til pengeinstitutter		
<i>Bank debts</i>	98	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		
<i>Trade creditors</i>	152.097	232.756
Gæld til associerede virksomheder		
<i>Debt to associated enterprises</i>	112.478	71.058
Anden gæld		
<i>Other debts</i>	406.205	284.047
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
<i>Total short term liabilities other than provisions</i>	670.878	587.861
Gældsforpligtelser i alt		
<i>Total liabilities other than provisions</i>	2.707.811	587.861
Passiver i alt		
<i>Total equity and liabilities</i>	8.000.995	5.781.537
1 Virksomhedens væsentligste aktiviteter		
<i>The significant activities of the enterprise</i>		
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
<i>Charges and security</i>		

Noter

Notes

All amounts in DKK.

1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

The significant activities of the enterprise

Selskabets hovedaktivitet er, at udvikle et bærbart produkt der forøger brugerens kognitive evner.

The company's main activities is to develop a portable product that increases the user's cognitive capabilities.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
2. Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	317.173	541.384
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	42.124	27.025
	<u>359.297</u>	<u>568.409</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	<u>5</u>	<u>4</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>		
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	154.415	8.690
	<u>154.415</u>	<u>8.690</u>

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
4. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter <i>Completed development projects, including patents and similar rights arising from development projects</i>		
Kostpris 1. januar 2019 <i>Cost 1 January 2019</i>	3.106.194	2.235.185
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	<u>429.027</u>	<u>871.009</u>
Kostpris 31. december 2019 <i>Cost 31 December 2019</i>	<u>3.535.221</u>	<u>3.106.194</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019 <i>Amortisation and writedown 1 January 2019</i>	-37.303	-37.303
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	<u>-117.841</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019 <i>Amortisation and writedown 31 December 2019</i>	<u>-155.144</u>	<u>-37.303</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 <i>Book value 31 December 2019</i>	<u>3.380.077</u>	<u>3.068.891</u>
5. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver <i>Development projects in progress and prepayments for intangible fixed assets</i>		
Kostpris 1. januar 2019 <i>Cost 1 January 2019</i>	983.232	402.559
Tilgang i årets løb <i>Additions during the year</i>	2.233.517	1.451.682
Afgang i årets løb <i>Disposals during the year</i>	<u>0</u>	<u>-871.009</u>
Kostpris 31. december 2019 <i>Cost 31 December 2019</i>	<u>3.216.749</u>	<u>983.232</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 <i>Book value 31 December 2019</i>	<u>3.216.749</u>	<u>983.232</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
6. Virksomhedskapital		
<i>Contributed capital</i>		
Virksomhedskapital 1. januar 2019		
<i>Contributed capital 1 January 2019</i>	146.791	134.155
Kontant kapitaludvidelse		
<i>Cash capital increase</i>	<u>0</u>	<u>12.636</u>
	<u>146.791</u>	<u>146.791</u>
7. Overført resultat		
<i>Results brought forward</i>		
Overført resultat 1. januar 2019		
<i>Results brought forward 1 January 2019</i>	1.093.409	553.341
Årets overførte overskud eller underskud		
<i>Profit or loss for the year</i>	-468.470	-782.427
Overført til reserve for udviklingsomkostninger		
<i>Transferred to reserve for developments Expenditure</i>	-1.997.703	-1.232.269
Overført fra overkurs ved emission		
<i>Transferred from share premium account</i>	0	1.871.139
Salg af egne aktier		
<i>Adjustment 3</i>	<u>0</u>	<u>683.626</u>
	<u>-1.372.764</u>	<u>1.093.410</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Charges and security

Til sikkerhed for gæld til Vækstfonden, 1.800 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 1.800 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

For bank loans, DKK 1,800,000, the company has provided security in company assets representing a nominal value of DKK 1,800,000. This security comprises the assets below, stating the carrying amounts:

	t.kr. DKK in thousands
Immaterielle anlægsaktiver	
<i>Intangible assets</i>	6.741
Produktionsanlæg og maskiner	
<i>Production plant and machinery</i>	224
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	
<i>Trade receivables</i>	7

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for PlatoScience ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

The annual report for PlatoScience ApS is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises.

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

The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).

Resultatopgørelsen

Income statement

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Gross profit

Gross profit comprises the revenue, changes in inventories of finished goods, and work in progress, work performed for own account and capitalised, other operating income, and external costs.

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

Revenue is recognised in the income statement if delivery and passing of risk to the buyer have taken place before the end of the year and if the income can be determined reliably and inflow is anticipated. Recognition of revenue is exclusive of VAT and taxes and less any discounts relating directly to sales.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Costs of sales includes costs for the purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Other external costs comprise costs for distribution, sales, advertisement, administration, premises, loss on debtors, and operational leasing costs.

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.

Staff costs

Staff costs include salaries and wages including holiday allowances, pensions and other costs for social security etc. for staff members. Staff costs are less public reimbursements.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Depreciation, amortisation and writedown

Depreciation, amortisation and writedown comprise depreciation on, amortisation of and writedown relating to intangible and tangible fixed assets respectively.

Net financials

Net financials comprise interest, realised and unrealised capital gains and losses concerning financial assets and liabilities, amortisation of financial assets and liabilities, additions and reimbursements under the Danish tax prepayment scheme, etc. Financial income and expenses are recognised in the profit and loss account with the amounts that concerns the financial year.

Tax of the results for the year

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.

The balance sheet

Intangible fixed assets

Development projects, patents, and licences

Development costs comprise e.g. salaries, wages, and amortisation which directly refer to the development activities.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Clearly defined and identifiable development projects are recognised as intangible fixed assets provided that the technical feasibility, sufficient resources, and a potential market or a development opportunity can be demonstrated, and provided that it is the intention to produce, market or utilise the project. It is, however, a condition that the cost can be calculated reliably and that a sufficiently high degree of certainty indicates that future earnings will cover the costs for production, sales, and administration. Other development costs are recognised in the profit and loss account concurrently with their realisation.

Development costs recognised in the balance sheet are measured at cost with deduction of accrued depreciation and writedown.

After completion of the development work, capitalised development costs are amortised on a straight line basis over the estimated financial useful life. Usually, the amortisation period is 10 years.

Patents and licenses are measured at cost with deduction of accrued amortisation. Patents are amortised on a straight-line basis over the remaining patent period, and licenses are amortised over the contract period, however, for a maximum of 5 years.

Gain and loss from the sale of development projects, patents, and licenses are measured as the difference between the sales price with deduction of sales costs and the book value at the time of the sale. Gain or loss are recognised in the profit and loss account as other operating income or other operating expenses respectively.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver 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.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdi en indregnes virkningen for afskrivninger fremad rettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other plants, operating assets, fixtures and furniture

Tangible fixed assets

Tangible fixed assets are measured at cost with deduction of accrued depreciation and writedown.

The basis of depreciation is cost with deduction of any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the book value, the amortisation discontinues.

If the amortisation period or the residual value is changed, the effect on amortisation will in the future be recognised as a change in the accounting estimates.

The cost comprises the acquisition cost and costs directly attached to the acquisition until the time when the asset is ready for use.

The cost of a total asset is divided into separate components. These components are depreciated separately, the useful lives of each individual components differing.

Depreciation takes place on a straight line basis and based on an evaluation of the expected useful life:

Brugstid
Useful life

5 år/years

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Writedown of fixed assets

The book values of both intangible and tangible fixed assets as well as equity investments in subsidiaries and associated enterprises are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets respectively. Writedown takes place to the recoverable amount, if this value is lower than the book value.

The recoverable value is equal to the value of the net selling price or the value in use, whichever is higher. The value in use is determined as the present value of the expected net cash flow deriving from the use of the asset or the group of assets.

Previously recognised writedown is reversed when the condition for the writedown no longer exist. Writedown relating to goodwill is not reversed.

Financial fixed assets

Other securities and equity investments

Securities and equity investments recognised under fixed assets comprise listed bonds and shares which are measured at fair value on the balance sheet date. Listed securities are measured at market price.

Other unlisted securities are measured at cost. Writedown takes place to the recoverable amount, if this value is lower than the book value.

Deposits

Deposits are measured at amortised cost and represent rent deposits, etc.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdi en lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og 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 maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurers og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Inventories

Inventories are measured at cost on basis of measured average prices. In case the net realisable value is lower than the cost, writedown takes place at this lower value.

Inventories are measured at cost on basis of the FIFO method. In case the net realisable value of the inventories is lower than the cost, writedown takes place to this lower value.

The cost for trade goods, raw materials, and consumables comprises the acquisition cost with the addition of the delivery costs.

The cost for manufactured goods and works in progress comprises the cost for raw materials, consumables, direct wages, and indirect production costs. Indirect production costs comprise indirect materials and wages, maintenance of and depreciation on machinery, factory buildings and equipment applied during the production process, and costs for factory administration and factory management. Borrowing costs are not recognised in cost.

The net realisable value for inventories is recognised as the market price with deduction of completion costs and selling costs. The net realisable value is determined taking into consideration the negotiability, obsolescence, and development of the expected market price.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, they are written down for impairment to the net realisable value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

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.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Accrued income and deferred expenses

Accrued income and deferred expenses recognised under assets comprise incurred costs concerning the next financial year.

Available funds

Available funds comprise cash at bank and in hand.

Equity

Reserve for development costs

The reserve for development costs comprises recognised development costs less related deferred tax liabilities. The reserve cannot be used as dividends or for covering losses. The reserve is reduced or dissolved if the recognised development costs are amortised or abandoned. This is done by direct transfer to the distributable reserves of the equity.

Corporate tax and deferred tax

Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes. Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.

Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities with a balance sheet focus.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 netrealisationsværdi.

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 nominal værdi.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses eligible for carryover, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by setoff in deferred tax liabilities within the same legal tax unit.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax.

Liabilities

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