

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 2020
1 January - 31 December 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. juni 2021.
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 30 June 2021.

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	3
<i>Auditor's report on compilation of the annual accounts</i>	
Selskabsoplysninger	
<i>Company information</i>	
Selskabsoplysninger	5
<i>Company information</i>	
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2020	
<i>Financial statements 1 January - 31 December 2020</i>	
Resultatopgørelse	6
<i>Income statement</i>	
Balance	7
<i>Statement of financial position</i>	
Egenkapitalopgørelse	11
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter	12
<i>Notes</i>	
Anvendt regnskabspraksis	17
<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, IAS/IFRS English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146.940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.

Ledelsespåtegning

Management's report

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for PlatoScience ApS.

The board of directors and the executive board have today presented the annual report of PlatoScience ApS for the financial year 1 January to 31 December 2020.

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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 2020 and of the company's results of its activities in the financial year 1 January to 31 December 2020.

Bestyrelse og direktion anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2020 for opfyldt.

The board of directors and the executive board considers the requirements of omission of audit of the annual accounts for 2020 as met.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København V, den 7. juni 2021

København V, 7 June 2021

Direktion

Executive board

Balder Haraldssønn Onarheim

Morten de Fine Friis-Olivarius

Ledelsespåtegning
Management's report

Bestyrelse
Board of directors

Holger Lunden
Formand

Nikolai Lipsøe Johnsen

Morten de Fine Friis-Olivarius

Balder Haraldssønn Onarheim

Nicolaj Højer Nielsen

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 2020 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis.

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 2020 based on the company's bookkeeping and on further information provided by you.

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

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 7. juni 2021
DK-8450 Hammel, 7 June 2021

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 2020 - 31. december 2020
Financial year: 1 January 2020 - 31 December 2020
6. regnskabsår
6th financial year

Bestyrelse*Board of directors*

Holger Lunden, Formand
Nikolai Lipsøe Johnsen
Morten de Fine Friis-Olivarius
Balder Haraldssønn Onarheim
Nicolaj Højer Nielsen

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>2020</u>	<u>2019</u>
Bruttotab		
Gross loss	-548.060	56.356
2 Personaleomkostninger		
Staff costs	-856.167	-359.297
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Depreciation, amortisation and writedown relating to tangible and intangible fixed assets	-791.942	-156.371
Driftsresultat		
Operating profit	-2.196.169	-459.312
Andre finansielle indtægter		
Other financial income	0	14.986
3 Øvrige finansielle omkostninger		
Other financial costs	-318.099	-154.415
Resultat før skat		
Pre-tax net profit or loss	-2.514.268	-598.741
Skat af årets resultat		
Tax on ordinary results	0	130.271
Årets resultat		
Net profit or loss for the year	-2.514.268	-468.470
Forslag til resultatdisponering:		
Proposed appropriation of net profit:		
Disponeret fra overført resultat		
Allocated from retained earnings	-2.514.268	-468.470
Disponeret i alt		
Total allocations and transfers	-2.514.268	-468.470

Balance 31. december

Statement of financial position at 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver			
<i>Assets</i>			
Note		2020	2019
	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>	2.673.033	3.380.077
5	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder <i>Concessions, patents, licenses, trademarks, and similar rights acquired</i>	158.535	144.603
6	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver <i>Development projects in progress and prepayments for intangible assets</i>	5.107.436	3.216.749
	Immaterielle anlægsaktiver i alt <i>Total intangible assets</i>	<u>7.939.004</u>	<u>6.741.429</u>
7	Produktionsanlæg og maskiner <i>Plant and machinery</i>	172.756	224.406
	Materielle anlægsaktiver i alt <i>Total property, plant, and equipment</i>	<u>172.756</u>	<u>224.406</u>
8	Deposita <i>Deposits</i>	55.145	28.800
	Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Total investments</i>	<u>55.145</u>	<u>28.800</u>
	Anlægsaktiver i alt		
	<i>Total non-current assets</i>	<u>8.166.905</u>	<u>6.994.635</u>

Balance 31. december

Statement of financial position 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	2020	2019
Note	<u> </u>	<u> </u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		
Fremstillede varer og handelsvarer <i>Manufactured goods and trade goods</i>	284.820	0
Varebeholdninger i alt <i>Total inventories</i>	<u>284.820</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade debtors</i>	267.158	7.460
Tilgodehavende selskabsskat <i>Receivable corporate tax</i>	0	698.250
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>	53.091	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Accrued income and deferred expenses</i>	<u>77.614</u>	<u>22.092</u>
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>	<u>397.863</u>	<u>727.802</u>
Likvide beholdninger <i>Available funds</i>	<u>3.294.779</u>	<u>278.558</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>	<u>3.977.462</u>	<u>1.006.360</u>
Aktiver i alt <i>Total assets</i>	<u>12.144.367</u>	<u>8.000.995</u>

Balance 31. december
Statement of financial position at 31 December

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Note		
Egenkapital <i>Equity</i>		
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	146.791	146.791
Reserve for udviklingsomkostninger <i>Reserve for development expenditure</i>	6.011.049	5.257.580
Overført resultat <i>Results brought forward</i>	<u>-4.640.500</u>	<u>-1.372.763</u>
Egenkapital i alt <i>Total equity</i>	<u>1.517.340</u>	<u>4.031.608</u>
 Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		
Hensættelser til udskudt skat <i>Provisions for deferred tax</i>	<u>1.261.577</u>	<u>1.261.577</u>
Hensatte forpligtelser i alt <i>Total provisions</i>	<u>1.261.577</u>	<u>1.261.577</u>
 Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		
Kreditinstitutter i øvrigt <i>Bank debts</i>	7.880.610	1.808.545
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>	0	188.068
Anden gæld <i>Other debts</i>	<u>103.937</u>	<u>40.320</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total long term liabilities other than provisions</i>	<u>7.984.547</u>	<u>2.036.933</u>

Balance 31. december

Statement of financial position 31 December

All amounts in DKK.

Passiver		
<i>Equity and liabilities</i>		
<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gæld til pengeinstitutter		
<i>Bank debts</i>	0	98
Leverandører af varer og tjenesteydelser		
<i>Trade creditors</i>	263.365	152.097
Gæld til associerede virksomheder		
<i>Debt to associated enterprises</i>	140.657	112.478
Selskabsskat		
<i>Corporate tax</i>	0	0
Anden gæld		
<i>Other debts</i>	976.881	406.204
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
<i>Total short term liabilities other than provisions</i>	<u>1.380.903</u>	<u>670.877</u>
Gældsforpligtelser i alt		
<i>Total liabilities other than provisions</i>	<u>9.365.450</u>	<u>2.707.810</u>
Passiver i alt		
<i>Total equity and liabilities</i>	<u>12.144.367</u>	<u>8.000.995</u>

1 Virksomhedens væsentligste aktiviteter

The significant activities of the enterprise

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Charges and security

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksom- hedskapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført re- sultat	I alt
	<i>Contributed capital</i>	<i>Reserve for development costs</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2019				
<i>Equity 1 January 2019</i>	146.791	3.259.877	1.093.409	4.500.077
Årets overførte overskud eller underskud				
<i>Profit or loss for the year</i>	0	0	-468.469	-468.469
Overført fra Overført resultat				
<i>Transferred from results brought forward</i>	0	1.997.703	-1.997.703	0
Egenkapital 1. januar 2020				
<i>Equity 1 January 2020</i>	146.791	5.257.580	-1.372.763	4.031.608
Årets overførte overskud eller underskud				
<i>Profit or loss for the year</i>	0	0	-2.514.268	-2.514.268
Overført fra Overført resultat				
<i>Transferred from results brought forward</i>	0	753.469	-753.469	0
	146.791	6.011.049	-4.640.500	1.517.340

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>2020</u>	<u>2019</u>
2. Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	806.806	317.173
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	49.361	42.124
	<u>856.167</u>	<u>359.297</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	<u>6</u>	<u>5</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>		
Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	318.099	154.415
	<u>318.099</u>	<u>154.415</u>

Noter**Notes***All amounts in DKK.*

	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</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 2020		
<i>Cost 1 January 2020</i>	3.535.221	3.106.194
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	<u>0</u>	<u>429.027</u>
Kostpris 31. december 2020	<u>3.535.221</u>	<u>3.535.221</u>
<i>Cost 31 December 2020</i>		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020		
<i>Amortisation and writedown 1 January 2020</i>	-155.144	-37.303
Årets afskrivninger		
<i>Amortisation for the year</i>	<u>-707.044</u>	<u>-117.841</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	<u>-862.188</u>	<u>-155.144</u>
<i>Amortisation and writedown 31 December 2020</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020		
<i>Carrying amount, 31 December 2020</i>	<u>2.673.033</u>	<u>3.380.077</u>

Noter**Notes***All amounts in DKK.*

	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
5. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder		
<i>Concessions, patents, licenses, trademarks, and similar rights acquired</i>		
Kostpris 1. januar 2020		
<i>Cost 1 January 2020</i>	149.290	128.150
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	<u>47.180</u>	<u>21.140</u>
Kostpris 31. december 2020		
<i>Cost 31 December 2020</i>	<u>196.470</u>	<u>149.290</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020		
<i>Amortisation and writedown 1 January 2020</i>	-4.687	0
Årets afskrivninger		
<i>Amortisation for the year</i>	<u>-33.248</u>	<u>-4.687</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2020		
<i>Amortisation and writedown 31 December 2020</i>	<u>-37.935</u>	<u>-4.687</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020		
<i>Carrying amount, 31 December 2020</i>	<u>158.535</u>	<u>144.603</u>
6. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		
<i>Development projects in progress and prepayments for intangible assets</i>		
Kostpris 1. januar 2020		
<i>Cost 1 January 2020</i>	3.216.749	983.232
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	<u>1.890.687</u>	<u>2.233.517</u>
Kostpris 31. december 2020		
<i>Cost 31 December 2020</i>	<u>5.107.436</u>	<u>3.216.749</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020		
<i>Carrying amount, 31 December 2020</i>	<u>5.107.436</u>	<u>3.216.749</u>

Noter**Notes***All amounts in DKK.*

	<u>31/12 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
7. Produktionsanlæg og maskiner		
<i>Plant and machinery</i>		
Kostpris 1. januar 2020		
<i>Cost 1 January 2020</i>	258.249	0
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	<u>0</u>	<u>258.249</u>
Kostpris 31. december 2020	<u>258.249</u>	<u>258.249</u>
<i>Cost 31 December 2020</i>		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020		
<i>Depreciation and writedown 1 January 2020</i>	-33.843	0
Årets afskrivninger		
<i>Depreciation for the year</i>	<u>-51.650</u>	<u>-33.843</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	<u>-85.493</u>	<u>-33.843</u>
<i>Depreciation and writedown 31 December 2020</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u>172.756</u>	<u>224.406</u>
<i>Carrying amount, 31 December 2020</i>		
8. Deposita		
<i>Deposits</i>		
Kostpris 1. januar 2020		
<i>Cost 1 January 2020</i>	28.800	0
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	<u>26.345</u>	<u>28.800</u>
Kostpris 31. december 2020	<u>55.145</u>	<u>28.800</u>
<i>Cost 31 December 2020</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u>55.145</u>	<u>28.800</u>
<i>Book value 31 December 2020</i>		

Noter**Notes**

All amounts in DKK.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser***Charges and security***

Til sikkerhed for gæld til Vækstfonden, 6.378 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 6.300 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

For bank loans, DKK 6,300,000, the company has provided security in company assets representing a nominal value of DKK 6,300,000. This security comprises the assets below, stating the carrying amounts:

	<i>t.kr. DKK in thousands</i>
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	7.939
Produktionsanlæg og maskiner <i>Production plant and machinery</i>	172
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	267

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

Bruttotab

Bruttotab 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 loss

Gross loss 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 and loss on debtors.

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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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 omkostninger, 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.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses, financial expenses from financial leasing, realised and unrealised capital gains and losses relating to securities, debt and transactions in foreign currency, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and reimbursements under the advance tax scheme, etc.

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 assets

Development projects, patents, and licences

Development costs comprise salaries, wages, and amortisation directly attributable to 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.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Clearly defined and identifiable development projects are recognised as intangible assets provided that they are proven to be technically practicable, that sufficient resources and a potential market or development opportunity exist, and insofar as the intention is to produce, market or utilise the project. It is, however, a condition that the cost can be reliably calculated and that a sufficiently high degree of certainty indicates that future earnings will cover the costs of production, sales, and administration. Other development costs are recognised in the income statement concurrently with their realisation.

Development costs recognised in the statement of financial position are measured at cost less accrued amortisations and writedowns for impairment.

After completion of the development work, capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful economic life. The amortisation period is usually 5 years.

Patents and licenses are measured at cost less accrued amortisation. Patents are amortised on a straightline basis over the remaining patent period and licenses are amortised over the contract period, however, for a maximum of 5 years.

Profit and loss from the sale of development projects, patents, and licenses are measured as the difference between the sales price less sales costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss are recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses, respectively.

Property, plant, and equipment

Property, plant, and equipment are measured at cost less accrued depreciation and writedown for impairment.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

The depreciable amount is cost less 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 carrying amount, the depreciation is discontinued.

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

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

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

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

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

Depreciation is done on a straight-line basis according to an assessment of the expected useful life:

Produktionsanlæg og maskiner
Plant and machinery

Brugstid
Useful life

5-10 år/years

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the income statement in the year of acquisition.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

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.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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.

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

Profit or loss derived from the disposal of property, land, and equipment is measured as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

As regards self-constructed assets, the cost comprises direct costs for materials, components, deliveries from subsuppliers, payroll costs, and borrowing costs from specific and general borrowing concerning the construction of each individual asset.

Impairment loss relating to non-current assets

The carrying amount of both intangible and tangible fixed assets 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 for impairment is done to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.

The recoverable amount is the higher value of value in use and selling price less expected selling cost. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the asset group and expected net cash flows from the sale of the asset or the asset group after the end of their useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when conditions for impairment no longer exist. Impairment relating to goodwill is not reversed.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancen. 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien 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.

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.

Inventories

Inventories are measured at cost according to the FIFO method. In cases when the net realisable value of the inventories is lower than the cost, the latter is written down for impairment to this lower value.

Costs of goods for resale, raw materials, and consumables comprise acquisition costs plus delivery costs.

Costs of manufactured goods and work in progress comprise the cost of raw materials, consumables, direct wages, and indirect production costs. Indirect production costs comprise indirect materials and wages, maintenance and depreciation of machinery, factory buildings, and equipment used in the production process, and costs for factory administration and factory management. Borrowing expenses are not recognised in cost.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of accounts receivable and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any securities received. The effective interest rate for the individual account receivable or portfolio is used as the discount rate.

Periodeafgrænsningsposter

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

Accrued income and deferred expenses

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Available funds

Available funds comprise cash at bank and in hand.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser.

Equity

Reserve for development costs

The reserve for development costs comprises recognised development costs less related deferred tax liabilities.

Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud.

The reserve cannot be used as dividends or for covering losses.

Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance dagens 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.

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.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til le verandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvan ligvis svarer til nominal værdi.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in the statement of financial position as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax of previous years' taxable income and for tax paid on account.

Deferred tax is measured on the basis of temporary differences in assets and liabilities with a focus on the statement of financial position. Deferred tax is measured at net realisable value.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation prevailing in the respective countries on the reporting date when the deferred tax is expected to be released as current tax. Changes in deferred tax due to changed tax rates are recognised in the income statement, except for items included directly in the equity.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses allowed for carryforward, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Liabilities other than provisions

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.