

Dameca A/S

Islevdalvej 211, 2610 Rødovre

CVR-nr. 28 64 30 12

CVR no. 28 64 30 12

Årsrapport for perioden 1. juli 2018 til 30. juni 2019

*Annual report for the period
1 July 2018 to 30 June 2019*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 31. januar 2020
*Adopted at the annual general meeting on
31 January 2020*

Flemming Naundrup Nielsen
dirigent
chairman



Indholdsfortegnelse

Table of contents

Side
Page

Påtegninger

Statements

Ledelsespåtegning	1
<i>Statement by management on the annual report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabsoplysninger	7
<i>Company details</i>	
Ledelsesberetning	8
<i>Management's review</i>	

Årsregnskab

Financial statements

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	10
<i>Income statement 1 July - 30 June</i>	
Balance 30. juni	11
<i>Balance sheet 30 June</i>	
Egenkapitalopgørelse	15
<i>Statement of changes in equity</i>	
Noter til årsrapporten	16
<i>Notes to the annual report</i>	
Anvendt regnskabspraksis	23
<i>Accounting policies</i>	

Disclaimer

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Dameca A/S.

The supervisory and executive boards have today discussed and approved the annual report of Dameca A/S for the financial year 1 July 2018 - 30 June 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 June 2019 and of the results of the company's operations for the financial year 1 July 2018 - 30 June 2019.

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

In our opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Management recommends that the annual report should be approved by the company in general meeting.

Rødovre, den 31. januar 2020
Rødovre, 31 January 2020

Direktion *Executive board*

Frank Løvstad

Flemming Naundrup Nielsen

Bestyrelse *Supervisory board*

Benjamin Reinhard Löwenstein
formand
chairman

René Gorm Rasmussen

Ansgar Markus Bilø

Thomas Reins

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejeren i Dameca A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Dameca A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 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.

To the shareholder of Dameca A/S

Opinion

We have audited the financial statements of Dameca A/S for the financial year 1 July 2018 - 30 June 2019, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 June 2019 and of the results of the company's operations for the financial year 1 July 2018 - 30 June 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Management's responsibilities for the financial statements

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

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no other realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- 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.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- 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.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

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.

Statement on management's review

Management is responsible for management's review.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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.

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

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

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

København, den 31. januar 2020
Copenhagen, 31 January 2020

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91
CVR no. 35 25 76 91

Michael Brink Larsen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne23256
MNE no. mne23256

Selskabsoplysninger Company details

Selskabet
(The company)

Dameca A/S
Islevdalvej 211
2610 Rødovre

CVR-nr.: 28 64 30 12
CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Reporting period: 1 July - 30 June

Stiftet: 1. oktober 1969
Incorporated: 1 October 1969

Hjemsted: Rødovre
Domicile: Rødovre

Bestyrelse
Supervisory board

Benjamin Reinhard Löwenstein, formand (chairman)
René Gorm Rasmussen
Ansgar Markus Bilo
Thomas Reins

Direktion
Executive board

Frank Løvstad
Flemming Naundrup Nielsen

Revision
Auditors

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Poul Bundgaards Vej 1, 1.
2500 Valby

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Dameca udvikler, producerer og sælger innovative anæstesiapparater til det globale marked. Desuden leverer selskabet forbrugsartikler samt service- og reservedele til de installerede anæstesiapparater, der er solgt globalt igennem de seneste 15-20 år.

Produktporteføljen inkluderer ydermere flowmetre, patientsug, vægpaneler og andet tilbehør til operations- og sengestuer - primært leveret på lokale markeder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et underskud på kr. 1.767.069, og selskabets balance pr. 30. juni 2019 udviser en negativ egenkapital på kr. 23.831.137.

Ledelsen har opnået finansieringstilsagn fra selskabets primære finansieringskilde til sikring af fornøden finansiering af selskabets aktiviteter i regnskabsåret 2019/20

Business activities

Dameca A/S develops, manufactures and sells innovative anesthesia machines to the world market. The company delivers consumables, service parts and spare parts for the installed base of anesthesia machines, sold worldwide over the past 15-20 years.

The product portfolio also includes flow meters, suction units, wall panels and other OR/ICU and ward supplies - primarily to domestic markets.

Business review

The company's income statement for the year ended 30 June shows a loss of DKK 1,767,069, and the balance sheet at 30 June 2019 a negative equity of DKK 23,831,137.

The management has obtained funding commitment from the company's primary funding source to ensure sufficient financing of the operations in the fiscal year 2019/20.

Ledelsesberetning *Management's review*

Rente - og valutarisici

Generelle risici:

Dameca A/S er eksponeret for de samme globale risici som andre selskaber, der opererer på de internationale markeder. Den nuværende situation er ikke anderledes for selskabet end for andre selskaber inden for medicinsk udstyr.

Renterisici:

Selskabets rente risici er begrænset.

Valutarisici:

Valutarisikoen i regnskabsåret og fremadrettet er begrænset, idet størstedelen af pengestrømmen sker i DKK eller EUR.

Miljøforhold

Ledelsen i selskabet har fokus på at anvende og indkøbe miljøvenlig energi til produktionen.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Interest and currency exchange risks

General risks:

Dameca A/S is exposed to the same global risks as other companies operating in international markets. The current situation is similar for the company compared to other companies in the medical equipment industry.

Interest risks:

No specific interest risks.

Exchange rate risks:

Currency risk in the financial year and going forward is limited since majority of cash flows take place in DKK or EUR.

Environmental issues

Management of the company focuses on using and purchasing clean energy for its production.

Significant events occurring after end of reporting period

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Income statement 1 July - 30 June

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Bruttofortjeneste		15.668.959	309.699
Distributionsomkostninger <i>Distribution costs</i>		-7.367.088	-9.923.157
Administrationsomkostninger <i>Administrative costs</i>		-9.731.902	-7.993.124
Forsknings- og udviklingsomkostninger <i>Development cost</i>		-3.236.880	-12.456.916
Resultat af ordinær primær drift <i>Operating profit/loss</i>		-4.666.911	-30.063.498
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>	3	5.574.000	0
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	4	-831.759	-943.308
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		75.330	-31.006.806
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	5	-1.842.399	2.612.362
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-1.767.069	-28.394.444
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>			
Overført til øvrige lovpligtige reserver <i>Transferred to other statutory reserves</i>		4.078.620	-1.563.100
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-5.845.689	-26.831.344
		-1.767.069	-28.394.444

Balance 30. juni
Balance sheet 30 June

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Aktiver			
Assets			
Færdiggjorte udviklingsprojekter		8.334.000	3.105.000
<i>Completed development projects</i>			
Goodwill		628.571	785.714
<i>Goodwill</i>			
Immaterielle anlægsaktiver	6	8.962.571	3.890.714
Intangible assets			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		442.919	773.730
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>			
Materielle anlægsaktiver	7	442.919	773.730
Tangible assets			
Anlægsaktiver i alt		9.405.490	4.664.444
Total fixed assets			

Balance 30. juni (Fortsat)
Balance sheet 30 June (Continued)

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Varebeholdninger	8	19.975.617	14.615.159
<i>Inventory</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.364.619	5.138.690
<i>Trade receivables</i>			
Andre tilgodehavender		590.448	0
<i>Other receivables</i>			
Selskabsskat		2.264.634	2.341.539
<i>Corporation tax</i>			
Tilgodehavender		11.219.701	7.480.229
<i>Receivables</i>			
Likvide beholdninger		700.734	172.121
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver i alt		31.896.052	22.267.509
<i>Total current assets</i>			
Aktiver i alt		41.301.542	26.931.953
<i>Total assets</i>			

Balance 30. juni
Balance sheet 30 June

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Selskabskapital		1.490.000	1.490.000
<i>Share capital</i>			
Øvrige lovpligtige reserver		6.500.520	2.421.900
<i>Other statutory reserves</i>			
Overført resultat		-31.821.657	-25.975.968
<i>Retained earnings</i>			
Egenkapital	9	-23.831.137	-22.064.068
<i>Total equity</i>			

Balance 30. juni (Fortsat)
Balance sheet 30 June (Continued)

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Andre hensættelser		910.718	609.575
<i>Other provisions</i>			
Hensatte forpligtelser i alt		910.718	609.575
<i>Total provisions</i>			
Kreditinstitutter		7.342.363	5.975.075
<i>Other credit institutions</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.017.613	7.279.201
<i>Trade payables</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		40.247.919	31.772.635
<i>Payables to subsidiaries</i>			
Anden gæld		2.917.328	3.359.535
<i>Other payables</i>			
Periodeafgrænsningsposter		2.696.738	0
<i>Deferred income</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		64.221.961	48.386.446
<i>Total current liabilities</i>			
Gældsforpligtelser i alt		64.221.961	48.386.446
<i>Debt total</i>			
Passiver i alt		41.301.542	26.931.953
<i>Liabilities and equity total</i>			
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
<i>Uncertainty about the continued operation (going concern)</i>			
Medarbejderforhold	2		
<i>Staff</i>			
Eventualposter mv.	10		
<i>Contingencies, etc.</i>			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
<i>Mortgages and collateral</i>			

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Øvrige lovpligtige reserver <i>Other statutory reserves</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli <i>Equity at 1 July</i>	1.490.000	2.421.900	-25.975.968	-22.064.068
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	4.078.620	-5.845.689	-1.767.069
Egenkapital 30. juni <i>Equity at 30 June</i>	1.490.000	6.500.520	-31.821.657	-23.831.137

Noter Notes

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Uncertainty about the continued operation (going concern)

Selskabets ledelse har opnået finansieringstilsagn fra selskabets primære finansieringskilde. Moderselskabet, Löwenstein Medical GmbH & Co. KG, har erklæret at ville stille tilstrækkelig likviditet til rådighed for selskabet, til at sikre en fortsat drift og betaling af alle forpligtelser i takt med, at de forfalder. Moderselskabet har endvidere erklæret at ville træde tilbage for andre kreditorer vedrørende sit tilgodehavende, herunder træk på kreditfaciliteterne i Commerzbank.

Foruden ovenstående forventer ledelsen en positiv økonomisk udvikling og resultater på lang sigt. På baggrund heraf har ledelsen valgt at aflægge årsrapporten under forudsætning af fortsat drift.

The company management has been promised financing by its key financial source. The parent, Löwenstein Medical GmbH & Co. KG, has declared that it will provide sufficient liquidity to the company for its continued operation and payment of all outstanding account as they fall due. The parent has also declared that it will step down e.g. be subordinated in terms of claims raised by other creditors, including withdrawals from credit facilities with Commerzbank.

In addition, management expects a positive financial trend and long-term results. Against this background, management has decided to present the annual report based on the going-concern assumption.

2 Medarbejderforhold

Staff

	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	20.610.332	24.809.077
Pensioner <i>Pensions</i>	800.192	849.241
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	1.087.637	1.233.340
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	967.421	1.097.593
	23.465.582	27.989.251

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere
Average number of employees

32	37
----	----

Noter Notes

	2018/19 DKK	2017/18 DKK
3 Særlige poster <i>Special items</i>		
Sidste års nedskrivninger af udviklingsprojekter <i>Last year's impairment of development projects</i>	0	-9.431.567
Indgår i resultatopgørelsen under udviklingsomkostninger <i>Included in the income statement under other development projects</i>	0	-9.431.567
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger på udviklingsprojekter <i>Reversal of previous years' impairment losses on development projects</i>	5.574.000	0
Indgår i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter <i>Included in the income statement under other operating income</i>	5.574.000	0
4 Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to subsidiaries</i>	394.818	187.598
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	436.941	755.710
	831.759	943.308
5 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	-318.106	-1.628.422
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	2.160.505	-983.940
	1.842.399	-2.612.362

Noter Notes

6 Immaterielle anlægsaktiver *Intangible assets*

	Færdiggjorte udviklings- projekter <i>Completed development projects</i>	Goodwill <i>Goodwill</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli <i>Cost at 1 July</i>	40.541.787	1.100.000
Kostpris 30. juni <i>Cost at 30 June</i>	40.541.787	1.100.000
Af- og nedskrivninger 1. juli <i>Depreciation losses and impairment at 1 July</i>	37.436.787	314.286
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	345.000	157.143
Tilbageførsel af nedskrivninger <i>Reversal of impairment losses</i>	-5.574.000	0
Af- og nedskrivninger 30. juni <i>Depreciation losses and impairment at 30 June</i>	32.207.787	471.429
Regnskabsmæssig værdi 30. juni <i>Carrying amount at 30 June</i>	8.334.000	628.571

Særlige forudsætninger vedrørende udviklingsprojekter og skatteaktiver

Special assumptions regarding development projects and tax assets

Selskabets udviklingsprojekter vedrører udviklingen af et anæstesiapparat der blev frigivet til markedet i november 2017. Efter en periode i 2018, hvor afsætningen af dette apparat var i en stille opstart og kun langsomt stigende, er afsætningen i nærværende regnskabsår 2018/19 stærkt forbedret. Ledelsen har forventning om en fortsat positiv udvikling i afsætningen og indtjeningen på dette apparat over de kommende år.

Ved vurderingen af værdiansættelsen af selskabets udviklingsprojekter er der anvendt en diskonteringsfaktor på 20,00 %. En ændring i diskonteringsfaktoren på hhv. +1,00 % og -1,00 % vil påvirke den indregnede værdi af udviklingsprojektet med hhv. t.kr. -171 og t.kr. 177.

Ved ændring af forventningen til antal solgte apparater med +5,00 % og -5,00 % vil det påvirke den indregnede værdi af udviklingsprojektet med hhv. t.kr. 558 og t.kr. -558.

Noter Notes

6 Immaterielle anlægsaktiver (Fortsat) *Intangible assets (Continued)*

The company's development projects relate to the development of an anesthesia machine that was introduced on the market in November 2017. After a period in 2018 when the sale of this machine was somewhat slow and only progressed little by little, the sale in the financial year 2018/2019 improved markedly. Management therefore expects a continued positive trend in the sale and profit of this machine for the years to come.

The company has applied a discount rate of 20.00% in its assessment of the R&D project development value. A change in the discount rate of +/- 1% will therefore have an impact on the incorporated value of the R&D project of DKK -171,000 or DKK 177,000, respectively.

If expectations as to the number of devices sold change by +5% or -5%, this will have an impact on the incorporated value of the R&D project of DKK 558,000 or -DKK 558,000, respectively.

Noter Notes

7 Materielle anlægsaktiver *Tangible assets*

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. juli <i>Cost at 1 July</i>	4.413.363
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-114.000
Kostpris 30. juni <i>Cost at 30 June</i>	<u>4.299.363</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli <i>Impairment losses and depreciation at 1 July</i>	3.639.633
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	330.811
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	-114.000
Ned- og afskrivninger 30. juni <i>Impairment losses and depreciation at 30 June</i>	<u>3.856.444</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni <i>Carrying amount at 30 June</i>	<u><u>442.919</u></u>

Noter Notes

	2019	2018
	DKK	DKK
8 Varebeholdninger		
<i>Inventory</i>		
Råvarer og hjælpematerialer	12.936.359	10.618.801
<i>Raw materials and consumables</i>		
Varer under fremstilling	2.389.392	2.837.743
<i>Work in progress</i>		
Færdigvarer og handelsvarer	4.649.866	1.158.615
<i>Finished goods and goods for resale</i>		
	19.975.617	14.615.159

9 Egenkapital

Equity

Virksomhedskapitalen består af 1.490.000 anpartar à nominelt DKK 1. Nominelt kr. 1.100.000 A-kapitalandele og nominelt kr. 390.000 B-kapitalandele. A-kapitalandelene har ret til forlods udbytte.

The share capital consists of 1,490,000 shares of a nominal value of DKK 1. Nominal DKK 1,100,000 is A-shares and nominal DKK 390,000 is B-shares. Holders of A shares are entitled to dividend before holders of B shares.

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

The share capital has developed as follows:

	2018/19	2017/18	2017	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. juli	1.490.000	1.490.000	1.490.000	1.006.000	1.005.000
<i>Share capital at 1 July</i>					
Tilgang i året	0	0	0	484.000	1.000
<i>Additions for the year</i>					
	1.490.000	1.490.000	1.490.000	1.490.000	1.006.000

Selskabskapital

Share capital

Noter Notes

10 Eventualposter mv. *Contingencies, etc.*

Selskabet har afgivet garantier for samlet t.kr. 2.027 pr. 30. juni 2019.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restydelse på t.kr. 693 pr. 30. juni 2019.

Selskabets huslejeforpligtelse udgør pr. 30. juni 2019 t.kr. 1.841.

The company had provided guarantees for a total amount of DKK 2,027,000 at 30 June 2019.

The company had entered into operating lease contracts with a residual lease commitment of DKK 693,000 at 30 June 2019.

The company's rental commitment amounted to DKK 1,841,000 at 30 June 2019.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Dameca Holding ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat, kildeskat på udbytter, renter og royalties mv.

The company is jointly taxed with the parent, Dameca Holding ApS (administration company), and is jointly and severally liable together with the other jointly taxed companies with respect to the payment of corporate income tax, withholding tax on dividends, interest and royalties, etc.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser *Mortgages and collateral*

Selskabet har stillet et samlet ejerpantebrev på t.kr. 2.250 overfor gælden til moderselskabet, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2019 udgør t.kr. 38.602. Ejerpantebrevet omfatter lejede lokaler og dertilhørende driftsmateriel og -inventar, hvis regnskabsmæssige værdi i alt udgør t.kr. 20.940

Selskabet har over for kreditinstitut en pantsat konto på i alt t.kr. 454 pr. 30. juni 2019.

The company has provided a total mortgage deed registered to the mortgagee of t.DKK 2,250 covering the debt in favour of the parent, the carrying amount of which was t.DKK 38,602 at 30 June 2019. The mortgage deed registered to the mortgagee comprises rented premises and related tools and equipment, the carrying value of which totals DKK 20,940,000.

At 30 June 2019, the company also had a charged account for a total of t.DKK 454 with respect to a credit institute.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Dameca A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

The annual report of Dameca A/S for 2018/19 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected provisions as regards larger entities.

The accounting policies applied are consistent with those of last year.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any instalments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

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

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Resultatopgørelsen

Income statement

Bruttofortjeneste

Gross profit

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Gross profit reflects an aggregation of revenue, production costs and other operating income.

Nettoomsætning

Revenue

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement, provided that the transfer of risk, usually on delivery to the buyer, has taken place and that the income can be measured reliably and is expected to be received.

Produktionsomkostninger

Cost of sales

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheders produktionsomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Cost of sales comprises costs incurred to achieve revenue for the year. Cost comprises raw materials, consumables, direct labour costs and indirect production costs such as maintenance and depreciation, etc, as well as operation, administration and management of factories.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Forskning og -udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, samt afskrivninger på indregnede udviklingsprojekter.

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 -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Distribution costs

Distribution costs comprise costs in the form of salaries to sales and distribution staff, advertising and marketing expenses as well as operation of motor vehicles, depreciation, etc. Amortisation of goodwill is also included to the extent that goodwill relates to distribution activities.

Administrative costs

Administrative costs comprise expenses for Management, administrative staff, office expenses, depreciation, etc. Amortisation of goodwill is also included to the extent that goodwill relates to administrative activities.

Research and development cost

Development costs comprise costs relating to development projects that do not qualify for recognition in the balance sheet and amortisation of recognised development projects.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on securities and foreign currency transactions, amortisation of mortgage loans and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Skat af årets resultat

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som 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 og goodwill

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

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

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den resterende goodwill periode.

Tax on profit/loss for the year

On payment of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use tax losses to reduce their own taxable profits.

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Balance sheet

Intangible assets

Development projects and goodwill

Development costs comprise costs, wages/salaries and amortisation losses that are directly and indirectly attributable to the company's development activities.

Developments projects recognised in the balance sheet are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Goodwill are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Goodwill are amortised on a straight-line basis over the remaining goodwill period.

Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Other fixtures and fittings, tools and equipment

3-5 år
3-5 years

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien 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 samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Tangible assets

Items of plant and machinery and fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use. The cost of self-constructed assets comprises direct and indirect costs of materials, components, sub-suppliers and wages.

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Inventory

Inventory are measured at cost using the FIFO method. Where the net realisable value is lower than the cost, inventories are recognised at this lower value.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables comprises the purchase price plus delivery costs.

The cost of finished goods and work in progress includes the cost of raw materials, consumables, direct cost of labour and production/production overheads.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

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 netto-salgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Production overheads include the indirect cost of materials, wages and salaries as well as maintenance and depreciation of production machinery, buildings and equipment and expenses relating to plant administration and management. Borrowing costs are not recognised in the cost.

The net realisable value of inventory is calculated as the selling price less costs of completion and expenses incurred to effect the sale. The net realisable value is determined taking into account marketability, obsolescence and expected selling price movements.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, property, plant and equipment is tested for impairment, other than what is reflected through normal amortisation and depreciation, on an annual basis.

Where there is evidence of impairment, an impairment test is performed for each individual asset or group of assets, respectively. The carrying amount of impaired assets is reduced to the higher of the net selling price and the value in use (recoverable amount).

The recoverable amount is the higher of the net selling price and the value in use. The value in use is determined as the present value of the anticipated net cash flows from the use of the asset or group of assets and the anticipated net cash flows from the disposal of the asset or group of assets after the end of their useful life.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Hensættelser

Hensættelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

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 samt 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Provisions

Provisions comprise expected expenses relating to warranty commitments. Provisions are recognised when, as a result of a past event, the company has a legal or constructive obligation and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Liabilities

Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. On subsequent recognition, the financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest method. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan.

Other liabilities, which include trade payables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Deferred income

Deferred income recognised under 'Current liabilities' comprises payments received concerning income in subsequent financial years.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. If foreign currency transactions are considered cash flow hedges, the value adjustments are taken directly to equity.