

iSD Immunotech ApS
Palle Juul-Jensens Boulevard 82
8200 Aarhus N
CVR-nr. 30738276
Business Registration No 30738276

Årsrapport 2018
Annual report 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.02.2019
The Annual General Meeting adopted the annual report on 08.02.2019

Dirigent
Chairman of the General Meeting

Navn: Claus Hansen
Name:

Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Virksomhedsoplysninger / <i>Entity details</i>	1
Ledelsespåtegning / <i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang / <i>Independent auditor's extended review report</i>	3
Ledelsesberetning / <i>Management commentary</i>	7
Resultatopgørelse for 2018 / <i>Income statement for 2018</i>	9
Balance pr. 31.12.2018 / <i>Balance sheet at 31.12.2018</i>	10
Egenkapitalopgørelse for 2018 / <i>Statement of changes in equity for 2018</i>	12
Noter / <i>Notes</i>	13
Anvendt regnskabspraksis / <i>Accounting policies</i>	15

The English text in this document is an unofficial translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies, the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

iSD Immunotech ApS
Palle Juul-Jensens Boulevard 82
8200 Aarhus N

CVR-nr.: 30738276
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Lars Jørgen Østergaard, formand
Claus Hansen
Alejandra Maria Cristina Bonifacini Mørk

Direktion

Claus Hansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Entity details

Entity

*iSD Immunotech ApS
Palle Juul-Jensens Boulevard 82
8200 Aarhus N*

*Business Registration No: 30738276
Registered in: Aarhus
Financial year: 01.01.2018 - 31.12.2018*

Board of Directors

*Lars Jørgen Østergaard, chairman
Claus Hansen
Alejandra Maria Cristina Bonifacini Mørk*

Executive Board

Claus Hansen

Entity auditors

*Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C*

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for iSD Immunotech ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 08.02.2019
Aarhus 08.02.2019

Direktion *Executive Board*

Claus Hansen

Bestyrelse *Board of Directors*

Lars Jørgen Østergaard
formand
chairman

Claus Hansen

Statement by Management on the annual report

The Board of Directors and the Executive Board have today considered and approved the annual report of iSD Immunotech ApS for the financial year 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2018 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2018 - 31.12.2018.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Alejandra Maria Cristina Bonifacini Mørk

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i iSD Immunotech ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for iSD Immunotech ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Independent auditor's extended review report

To the shareholders of iSD Immunotech ApS

Conclusion

We have performed an extended review of the financial statements of iSD Immunotech ApS for the financial year 01.01.2018 - 31.12.2018, which comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Based on our extended review, in our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Entity's financial position at 31.12.2018 and of the results of its operations for the financial year 01.01.2018 - 31.12.2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for conclusion

We conducted our extended review in accordance with the assurance engagement standard for small enterprises as issued by the Danish Business Authority and the standard on extended review of financial statements prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act as issued by FSR - Danish Auditors. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the extended review of the financial statements". We are independent of the Entity 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 evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion

Independent auditor's extended review report

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 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 Entity's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern, and using the going concern basis of accounting unless Management either intends to liquidate the Entity or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the extended review of the financial statements

Our responsibility is to express a conclusion on the financial statements. This requires that we plan and perform procedures to obtain limited assurance about our conclusion on årsregnskabet and that we also perform specifically required supplementary procedures for the purpose of obtaining additional assurance about our conclusion.

An extended review consists of making inquiries, primarily of management and, if appropriate, of other entity personnel, performing analytical and the specifically required supplementary procedures as well as evaluating the evidence obtained.

The procedures performed in an extended review are less in scope than in an audit, and accordingly we do not express an audit opinion on the financial

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Independent auditor's extended review report

statements.

Statement on the management commentary

Management is responsible for the management commentary.

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

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

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

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

**Den uafhængige revisors
erklæring om udvidet
gennemgang**

***Independent auditor's
extended review report***

Aarhus, den 08.02.2019

Aarhus, 08.02.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jens Lauridsen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr./Identification number (MNE) mne34323

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at identificere, udvikle og kommercialisere immunregulerende peptider og proteiner samt enhver aktivitet, der efter bestyrelsens skøn står i forbindelse hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Fokus har i 2018 været rettet imod videreudvikling af ISD017 og Proof-of-Concept aktiviteter relateret hertil. På baggrund af disse resultater er det igangsat en ledelsestransformation både i forhold til den daglige ledelse samt bestyrelsens fremtidige sammensætning.

Selskabets næste skridt er at forberede og færdigudvikle iSD-017 til klinisk fase 1 forsøg.

ISD017 skal udvikles til en indgå i en ny behandlingsmetode imod sygdommen SLE/Lupus og eventuelt senere andre relaterede sjældne sygdomme.

Årets resultat for 2018 har udgjort et underskud på tDKK 297 og egenkapitalen udgør tDKK 329 pr. 31. december 2018.

Årets resultat blev som forventet. Selskabet er i en tidlig udviklingsmæssig fase og har begrænsede mulige indtægtsgivende aktiviteter.

Forventet udvikling

Likviditetsberedskabet i selskabet består af tilsagn om løbende ansvarlige lån ydet af ejerkredsen samt løbende ansøgninger om soft- og hard funding.

Der skal gennemføres markant kapitaltilførsel i 2019 baseret på selskabets nye ledelsesteam, POC-resultater, forretningsplan og strategi.

Management commentary

Primary activities

The Company's activity is to identify, develop and commercialise immunosuppressive peptides and proteins as well as all activities deemed related thereto by the Board of Directors.

Development in activities and finances

In 2018, focus has been directed towards further development of ISD017 and Proof-of-Concept activities in this relation. Based on these results, a management transformation has been initiated, both in relation to day-to-day management and to the future composition of the Board of Directors.

The Company's next step is to prepare and finish developing iSD-017 for clinical phase 1 trials.

ISD017 is planned to be part of a new treatment method for the disease SLE/Lupus and possibly later other related rare diseases.

The financial year 2018 saw a loss of DKK 297k, and equity amounted to DKK 329k at 31 December 2018.

The performance for the period was as expected. The Company is in an early development phase and has limited possible profit-making activities.

Outlook

The Company's cash resources consist of commitments for continuous subordinated loans granted by the owners as well as continuous applications for soft and hard funding.

A considerable capital contribution is going to be implemented in 2019 based on the Company's new management team, POC results, business plan and strategy.

Ledelsesberetning

Der forhandles i øjeblikket om finansiering via optagelse af en ny strategisk medejer som via et kontant indskud sammen med mindst endnu en strategisk partner bidrager til at sikre selskabets fortsatte drift i 2019 frem til igangsættelse af Fase I studie.

Der henvises til note 1 "Going concern" omkring beskrivelse af usikkerheden om selskabets evne til at fortsætte driften.

Bestyrelsen forventes ændret med to nye medlemmer med kompetencer indenfor strategi og kapitalrejsning.

Samlet set forventes fortsat underskud i 2019.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har valgt at aktivere udviklingsomkostningerne, idet det er ledelsens vurdering at de fremtidige afskrivninger herpå kan indeholdes i de tilhørende afkast.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Management commentary

There are ongoing negotiations to provide funding through the admission of a new strategic joint owner who, through a cash contribution together with at least one more strategic partner, is to contribute to securing the Company's continued operations in 2019 until the initiation of the Phase I study.

Please refer to note 1 "Going concern" for a description of the uncertainty of the Company's ability to continue operations.

The Board of Directors is expected to be changed with two new members with competences in strategy and funding.

A loss is also expected for 2019.

Research and development activities

The Company has decided to capitalise development costs as it is Management's opinion that the relating future amortization burden can be encompassed in future financial benefits.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date to this date which would influence the evaluation of this annual report.

Resultatopgørelse for 2018

Income statement for 2018

	Note	2018	2017
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Bruttotab <i>Gross loss</i>		(286.646)	(360.010)
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>		(10.818)	(4.241)
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		(297.464)	(364.251)
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	2	0	67.419
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		<u>(297.464)</u>	<u>(296.832)</u>
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit/loss</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		(297.464)	(296.832)
		<u>(297.464)</u>	<u>(296.832)</u>

Balance pr. 31.12.2018

Balance sheet at 31.12.2018

	Note	2018	2017
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Udviklingsprojekter under udførelse <i>Development projects in progress</i>		1.064.493	0
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	3	1.064.493	0
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		1.064.493	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		251.230	38.044
Tilgodehavende selskabsskat <i>Income tax receivable</i>		234.000	27.084
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		485.230	65.128
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		485.230	65.128
Aktiver <i>Assets</i>		1.549.723	65.128

Balance pr. 31.12.2018

Balance sheet at 31.12.2018

	Note	2018	2017
	<i>Notes</i>	DKK	DKK
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		142.222	128.000
Overført overskud eller underskud <i>Retained earnings</i>		186.963	(501.351)
Egenkapital <i>Equity</i>		<u>329.185</u>	<u>(373.351)</u>
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>		234.000	0
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		<u>234.000</u>	<u>0</u>
Bankgæld <i>Bank loans</i>		382.147	209.008
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		604.391	109.486
Anden gæld <i>Other payables</i>		0	119.985
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities other than provisions</i>		<u>986.538</u>	<u>438.479</u>
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		<u>986.538</u>	<u>438.479</u>
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		<u><u>1.549.723</u></u>	<u><u>65.128</u></u>
Going concern <i>Going concern</i>	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Assets charged and collateral</i>	4		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

Statement of changes in equity for 2018

	Virksom- hedskapital <i>Contributed capi- tal</i>	Overført overskud eller under- skud <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital primo <i>Equity beginning of year</i>	128.000	(501.351)	(373.351)
Kapitalforhøjelse <i>Increase of capital</i>	14.222	985.778	1.000.000
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>	0	(297.464)	(297.464)
Egenkapital ultimo <i>Equity end of year</i>	142.222	186.963	329.185

Noter

Notes

1. Going concern

1. Going concern

Selskabet er et udviklingselskab og bør derfor ikke sammenlignes med et traditionelt driftsselskab.

Selskabet har efter regnskabsårets afslutning fået tilsagn om et konvertibelt lån fra en potentiel investor, som vil sikre likviditeten til den fortsatte udvikling i første kvartal 2019. Herefter forventes der at blive gennemført en emissionsrunde, som skal sikre likviditeten i resten af 2019. Disse forhandlinger pågår pt.

Herudover er der afgivet erklæring fra de nuværende majoritets kapitalejere, at de vil støtte selskabet finansielt i form af lån i det omfang, at det vil blive nødvendigt for at finansiere selskabets løbende drift.

På baggrund heraf aflægges regnskabet under forudsætning om selskabets fortsatte drift.

The Company is a development company and should therefore not be compared with a traditional operating company.

After the financial year-end, the Company has been promised a convertible loan from a potential investor, which will secure liquidity for the continued development in Q1 2019. Subsequently, a round of share issues is planned to take place to secure liquidity in the rest of 2019. These negotiations are still pending.

Moreover, the present majority shareholders have issued a statement that they will support the Company financially through loans to the extent it will become necessary in order to finance the Company's current operations.

On this basis, the financial statements are presented on a going concern assumption.

2. Skat af årets resultat

2. Tax on profit/loss for the year

	<u>2018 DKK</u>	<u>2017 DKK</u>
Aktuel skat <i>Current tax</i>	(234.000)	(67.419)
Ændring af udskudt skat <i>Change in deferred tax</i>	234.000	0
	<u>0</u>	<u>(67.419)</u>

Noter

Notes

**Udviklings-
projekter
under udfø-
relse**
*Development
projects in pro-
gress*

DKK

3. Immaterielle anlægsaktiver

3. Intangible assets

Tilgange

Additions

1.064.493

Kostpris ultimo

Cost end of year

1.064.493

Carrying amount end of year

Udviklingsprojekter

Development projects

Selskabet fortsatte i 2018 med udviklingen af dets primære kandidat, peptidet iSD017.

Virksomheden bygger strategien omkring to patentansøgninger, herunder:

- 1) sunde humane celler induceret til høje interferon SLE symptomer ved blodserum fra SLE patienter blev succesfuldt interferonundertrykt af peptidet
- 2) Genetiske SLE-modelmus, som udvikler SLE-symptomer allerede 6 uger efter fødslen, blev succesfuldt undertrykt af peptidet på adskillige SLE-indikative parametre som vist i blod, urin og histologiske prøver.

Proof-of-Concept-resultaterne var meget positive, og det første patent blev opnået i løbet af året. I 2018 har vi forberedt den næste fase af forskningen, som vil fokusere på peptidets mekanismer, Pharmako Kinetics og Pharmaco Dynamics. Resultaterne af disse undersøgelser vil danne grundlag for yderligere optimering af peptidet til udviklingskandidat. Yderligere potentielle peptider kan identificeres under denne optimeringsproces, og de vil danne basis for yderligere IP. Resultater opnået under PK- og PD-undersøgelserne bør bidrage til at opfylde nogle af kravene til sikkerhed og toksikologisk regulering.

Selskabet arbejder stadig med Aarhus Universitet for yderligere handlingsstudier, og planlægger yderligere lægemiddeludviklingsinitiativer i 2019 i retning af dets hovedkandidat.

The Company continued in 2018 with the development of its lead candidate, the peptide iSD017.

Company is building the strategy around two patent applications including:

- 1) *Healthy human cells induced to high interferon SLE symptoms by blood serum from SLE patients were successfully interferon-suppressed by the peptide*
- 2) *Genetic SLE model mice that develops SLE symptoms already 6 weeks after birth were successfully suppressed by the peptide on several SLE indicative parameters as shown in blood, urine and histological samples.*

The Proof-of-Concept results came out very positive and the first patent was granted during the year. In 2018 we have been preparing for the next phase of research, which will focus on Mechanisms of Action, Pharmako Kinetics and Pharmaco Dynamics of the peptide. The results of these studies

Noter

Notes

will form the basis for further optimization of the peptide into a development lead. Additional potential peptides may be identified during this optimization process and those will be the basis for additional IP. Results obtained during the PK and PD studies, should contribute to fulfill some of the safety and toxicological regulatory approval demands.

The Company is still working with Aarhus University as for further Mechanism-of-action studies and plans further drug development initiatives in 2019 towards its lead candidate.

4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

4. Assets charged and collateral

Ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

No assets charged and collateral.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under aconto-skatteordningen mv.

Skat

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

Accounting policies

Reporting class

This annual report has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises with addition of certain provisions for reporting class C.

The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.

Income statement

Gross profit or loss

Gross profit or loss comprises revenue, other operating income and external expenses.

Other operating income

Other operating income comprises income of a secondary nature as viewed in relation to the Entity's primary activities.

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes writedowns of receivables recognised in current assets.

Other financial expenses

Other financial expenses comprise interest expenses, net capital or exchange losses on payables and transactions in foreign currencies, amortisation of financial liabilities as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year, which consists of current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit for the year and recognised directly in equity by the portion attributable to

Anvendt regnskabspraksis

kapitalen.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede tidsforbrug for det enkelte projekt.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag

Accounting policies

entries directly in equity.

Balance sheet

Intellectual property rights etc

Intellectual property rights etc comprise development projects completed and in progress with related intellectual property rights, acquired intellectual property rights and prepayments for intangible assets.

Development projects on clearly defined and identifiable products and processes, for which the technical rate of utilisation, adequate resources and a potential future market or development opportunity in the enterprise can be established, and where the intention is to manufacture, market or apply the product or process in question, are recognised as intangible assets. Other development costs are recognised as costs in the income statement as incurred. When recognising development projects as intangible assets, an amount equalling the costs less deferred tax incurred is taken to equity under Reserve for development costs that is reduced as the development projects are amortised and written down.

The cost of development projects comprises costs such as salaries and amortisation that are directly and indirectly attributable to the development projects.

Indirect production costs in the form of indirectly attributable staff costs and amortisation of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment used in the development process are recognised in cost based on time spent on each project.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, usually equalling nominal value less writedowns for

Anvendt regnskabspraksis

af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelts forpligtelse.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som netto-skatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Accounting policies

bad and doubtful debts.

Income tax payable or receivable

Current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax computed on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.

Deferred tax

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities, for which the tax-base is calculated based on the planned use of each asset or the planned settlement of each liability.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforwards, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

Other financial liabilities

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