

PAION Scandic ApS

Svendborgvej 226, 5260 Odense S
CVR-nr. / CVR no. 42 26 58 53

Årsrapport for 2022 **Annual report for 2022**

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 29.06.23

Lisbeth Kattenhøj
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement by the Executive Board on the annual report	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger Practitioner's compilation report	5 - 6
Ledelsesberetning Management's review	7
Resultatopgørelse Income statement	8
Balance Balance sheet	9 - 10
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	11
Noter Notes	12 - 21

Selskabet

The company

PAION Scandic ApS
Svendborgvej 226
5260 Odense S
Hjemsted / Registered office: Odense
CVR-nr. / CVR no.: 42 26 58 53
Regnskabsår / Financial year: 01.01 - 31.12

Direktion

Executive Board

Sebastian Michael Werner
Lisbeth Kattenhøj

Revisor

Auditors

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning Statement by the Executive Board on the annual report

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for PAION Scandic ApS.

We have on this day presented the annual report for the financial year 01.01.22 - 31.12.22 for PAION Scandic ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsregnskabet er ikke revideret, og vi erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

The financial statements have not been audited, and we declare that the relevant conditions have been met.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position as at 31.12.22 and of the results of the company's activities for the financial year 01.01.22 - 31.12.22.

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

We believe that the management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

Odense S, den 29. juni 2023
Odense S, June 29, 2023

Direktionen Executive Board

Sebastian Michael Werner

Lisbeth Kattenhøj

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger Practitioner's compilation report

Til den daglige ledelse i PAION Scandic ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for PAION Scandic ApS for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

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

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 vedrørende opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses 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,

To the management of PAION Scandic ApS

Based on the company's book-keeping and other information provided by the management, we have compiled the financial statements of PAION Scandic ApS for the financial year 01.01.22 - 31.12.22.

The financial statements comprise the income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

We have performed our compilation engagement in accordance with the ISRS 4410 standard on Engagements to Compile Financial Statements.

We have applied our professional expertise to assist the management with the preparation and presentation of the financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant provisions of the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms (Revisorloven) and the code of ethics of International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code), including principles of integrity, professional competence and due care.

Management retains responsibility for the financial statements and for the accuracy and completeness of the financial information on the basis of which the financial statements are prepared and presented.

Since a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information provided by management for the compilation of

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger Practitioner's compilation report

den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller gennemgangskonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

the financial statements. Accordingly, we will not express an audit opinion or a review conclusion on whether the financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Odense, den 29. juni 2023

Odense, June 29, 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Henrik Welinder

Statsaut. revisor

State Authorized Public Accountant

MNE-nr. / MNE-no. mne23366

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i salg og markedsføring af farmaceutiske produkter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK -19.437.603 mod DKK -8.230.081 for tiden 24.03.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK -27.627.684.

Ledelsen finder årets resultat som værende som forventet.

Oplysninger om fortsat drift

Selskabet har tabt sin kapital. Ledelsen forventer, at reetableringen af ??kapitalen enten gennem overskudsgivende indtjening eller kapitaltilførsel fra moderselskabet vil tage en årrække.

Årsregnskabet er udarbejdet efter going concern-princippet, hvilket forudsætter, at selskabet vil fortsætte driften i mindst de næste 12 måneder. Der henvises til note 1.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Primary activities

The company's activities comprise sale and marketing of pharmaceutical products.

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.01.22 - 31.12.22 shows a profit/loss of DKK -19,437,603 against DKK -8,230,081 for the period 24.03.21 - 31.12.21. The balance sheet shows equity of DKK -27,627,684.

The management considers the net profit for the year to be as expected.

Information on going concern

The company has lost its share capital. The management expects that the re-establishment of the share capital either through profitable earnings or capital injection from the parent will take a number of years.

The financial statements have been prepared on a going concern basis which assumes that the company will continue in operational existence for at least the next twelve months. For further see note 1.

Subsequent events

No important events have occurred after the end of the financial year.

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2022 DKK	24.03.21 31.12.21 DKK
	Bruttotab Gross loss	-11.438.044	-5.287.102
2	Personaleomkostninger Staff costs	-7.375.861	-2.874.657
	Resultat før af- og nedskrivninger Loss before depreciation, amortisation, write-downs and impairment losses	-18.813.905	-8.161.759
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver Depreciation and impairments losses of property, plant and equipment	-7.092	-4.137
	Resultat af primær drift Operating loss	-18.820.997	-8.165.896
	Finansielle indtægter Financial income	137.190	1.517
3	Finansielle omkostninger Financial expenses	-753.796	-65.702
	Resultat før skat Loss before tax	-19.437.603	-8.230.081
	Skat af årets resultat Tax on loss for the year	0	0
	Årets resultat Loss for the year	-19.437.603	-8.230.081
	Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account		
	Overført resultat Retained earnings	-19.437.603	-8.230.081
	I alt Total	-19.437.603	-8.230.081

AKTIVER ASSETS	31.12.22	31.12.21
Note	DKK	DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar Other fixtures and fittings, tools and equipment	45.485	52.577
Materielle anlægsaktiver i alt Total property, plant and equipment	45.485	52.577
Deposita Deposits	34.796	33.750
Finansielle anlægsaktiver i alt Total investments	34.796	33.750
Anlægsaktiver i alt Total non-current assets	80.281	86.327
Andre tilgodehavender Other receivables	641.681	125.637
Periodeafgrænsningsposter Prepayments	16.863	14.600
Tilgodehavender i alt Total receivables	658.544	140.237
Likvide beholdninger Cash	512.129	351.348
Omsætningsaktiver i alt Total current assets	1.170.673	491.585
Aktiver i alt Total assets	1.250.954	577.912

PASSIVER		31.12.22	31.12.21
EQUITY AND LIABILITIES		DKK	DKK
Note			
Selskabskapital		40.000	40.000
Share capital			
Overført resultat		-27.667.684	-8.230.081
Retained earnings			
Egenkapital i alt		-27.627.684	-8.190.081
Total equity			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.674.237	577.518
Trade payables			
Gæld til tilknyttede virksomheder		25.817.533	7.605.804
Payables to group enterprises			
Anden gæld		1.386.868	584.671
Other payables			
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		28.878.638	8.767.993
Total short-term payables			
Gældsforpligtelser i alt		28.878.638	8.767.993
Total payables			
Passiver i alt		1.250.954	577.912
Total equity and liabilities			
4	Eventualforpligtelser		
	Contingent liabilities		
5	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
	Charges and security		

Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	Egenkapital i alt Total equity
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22 Statement of changes in equity for 01.01.22 - 31.12.22			
Saldo pr. 01.01.22 Balance as at 01.01.22	40.000	-8.230.081	-8.190.081
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	-19.437.603	-19.437.603
Saldo pr. 31.12.22 Balance as at 31.12.22	40.000	-27.667.684	-27.627.684

1. Oplysninger om fortsat drift Information as regards going concern

Selskabet har tabt kapitalen. Ledelsen forventer, at reetableringen af kapitalen enten gennem overskudsgivende indtjening eller kapitaltilførsel fra moderselskabet vil tage en årrække.

Årsregnskabet er udarbejdet efter going concern-princippet, hvilket forudsætter, at selskabet vil fortsætte driften i mindst de næste 12 måneder.

Selskabet er afhængig af den fortsatte økonomiske støtte fra sit ultimative moderselskab. Til dette formål stiller PAION AG formelt lånefacilitet for at sikre, at selskabet har tilstrækkelig likviditet til at gøre det muligt at fortsætte som going concern. PAION AG har tilkendegivet, at det vil fortsætte en sådan støtte til og med 2022. Yderligere har PAION AG udarbejdet likviditetsbudgetter på det kombinerede PAION AG-koncernregnskab, hvilket indikerer, at der ikke er nogen væsentlig risiko for, at PAION AG ikke vil være i stand til at yde finansiel støtte til virksomheden for mindst de næste tolv måneder.

The company has lost its share capital. The management expects that the re-establishment of the share capital either through profitable earnings or capital injection from the parent will take a number of years.

The financial statements have been prepared on a going concern basis which assumes that the company will continue in operational existence for at least the next twelve months.

The company is reliant on the continued financial support of the ultimate parent undertaking. For this purpose PAION AG provides a formal loan facility to ensure the company has sufficient funds to enable it to continue as a going concern. PAION AG has indicated that it will continue such support through 2022. Further PAION AG has performed cashflow forecasting on the combined PAION AG Group financial statements which indicates that there is no material risk that PAION AG will be unable to provide financial support to the Company for at least the next twelve months.

	2022	24.03.21
	DKK	DKK
2. Personalemkostninger		
Staff costs		
Lønninger	6.412.245	2.082.181
Wages and salaries		
Pensioner	535.846	128.848
Pensions		
Andre omkostninger til social sikring	14.769	13.193
Other social security costs		
Andre personaleomkostninger	413.001	650.435
Other staff costs		
I alt	7.375.861	2.874.657
Total		
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	6	2
Average number of employees during the year		

	2022	24.03.21
	DKK	DKK

3. Finansielle omkostninger

Financial expenses

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	728.709	46.056
Renteomkostninger i øvrigt Other interest expenses	4.492	2.173
Valutakursreguleringer Foreign currency translation adjustments	20.595	17.473
Øvrige finansielle omkostninger Other financial expenses	25.087	19.646
I alt Total	753.796	65.702

4. Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingkontrakter med en samlet forpligtelse på t.DKK 150.

Lease commitments

The company has concluded rental and lease agreements with total lease payments of DKK 150k.

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Charges and security

[Daposition, t.DKK 34, er stillet til sikkerhed for lejekontrakt.]

Deposits, DKK 34 k, have been provided as security for lease agreements.

6. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

GENERAL

The annual report is presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act (*Årsregnskabsloven*) for enterprises in reporting class B.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

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 depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, 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 such assets 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 such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the date at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

CURRENCY

The annual report is presented in Danish kroner

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat - Accounting policies - continued -

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. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkost-

(DKK).

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest annual report is recognised under financial income or expenses in the income statement. Fixed assets and other non-monetary assets acquired in foreign currencies are translated using historical exchange rates.

LEASES

Lease payments relating to operating leases are recognised in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

INCOME STATEMENT

Gross loss

Gross loss comprises other external expenses.

Other external expenses

Other external expenses comprise costs relating

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

ninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

to distribution, sales and advertising and administration, premises and bad debts to the extent that these do not exceed normal write-downs.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries as well as other staff-related costs.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

Depreciation and impairment losses

The depreciation of property, plant and equipment aim at systematic depreciation over the expected useful lives of the assets. Assets are depreciated according to the straight-line method based on the following expected useful lives and residual values:

	Brugs- tid, år	Rest- værdi DKK		Useful life, year	Resi- dual value DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0	Other plant, fixtures and fittings, tools and equipment	3-10	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

The basis of depreciation is the cost of the asset less the expected residual value at the end of the useful life. Moreover, the basis of depreciation is reduced by any impairment losses. The useful life and residual value are determined when the asset is ready for use and reassessed annually.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Property, plant and equipment are impaired in accordance with the accounting policies referred to in the 'Impairment losses on fixed assets' section.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskost-

Other net financials

Interest income and interest expenses, foreign exchange gains and losses on transactions denominated in foreign currencies etc. are recognised in other net financials.

Tax on profit/loss for the year

The current and deferred tax for the year is recognised in the income statement as tax on the profit/loss for the year with the portion attributable to the profit/loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

BALANCE SHEET**Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment comprise other fixtures and fittings, tools and equipment.

Property, plant and equipment are measured in the balance sheet at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Cost comprises the purchase price and expenses resulting directly from the purchase until the asset is ready for use. Interest on loans arranged to finance production is not included in the cost.

Property, plant and equipment are depreciated using the straight-line method based on useful lives and residual values, which are stated in the 'Depreciation and impairment losses' section.

Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the selling price, if any, less

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

ninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

selling costs and the carrying amount at the date of disposal less any costs of disposal.

Impairment losses on fixed assets

The carrying amount of fixed assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation.

If the company's realised return on an asset or a group of assets is lower than expected, this is considered an indication of impairment.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets.

The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

Impairment losses are reversed when the reasons for the impairment no longer exist.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig

Write-downs for bad debts are determined based on an individual assessment of each receivable if there is no objective evidence of individual impairment of a receivable.

Deposits recognised under assets comprise deposits paid to the lessor under leases entered into by the company.

Prepayments

Prepayments recognised under assets comprise costs incurred in respect of subsequent financial years.

Cash

Cash includes deposits in bank account.

Current and deferred tax

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for tax paid on account.

Deferred tax liabilities and tax assets are recognised on the basis of all temporary differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting the net profit or

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or elimination in tax on future earnings.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and at the tax rates which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Payables

Short-term payables are measured at amortised cost, normally corresponding to the nominal value of such payables.