
MedicoSelskabet September 2014 A/S

Årsrapport for 2014

Annual Report for 2014

CVR-nr. 10 09 20 51

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 9 /3 15

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 9 /3 15*

Lise Ladegaard
Dirigent
Chairman



Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent Auditor's Report on the Financial Statements</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	5
Beretning <i>Review</i>	6
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	7
Balance 31. december <i>Balance Sheet 31 December</i>	8
Noter til årsrapporten <i>Notes to the Annual Report</i>	10
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	13

Translation of the Danish original. In case of discrepancy, the Danish version shall prevail.

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for MedicoSelskabet September 2014 A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 20. februar 2015
Hellerup, 20 February 2015

Direktion

Executive Board

Henrik Gustav Wendler
adm. direktør
CEO

Bestyrelse

Board of Directors

Kurt Erling Birk
formand
Chairman

Jakob Fuglede Nielsen

Tonni Bülow-Nielsen

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of MedicoSelskabet September 2014 A/S for the financial year 1 January - 31 December 2014.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2014 of the Company and of the results of the Company operations for 2014.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Til kapitalejerne i MedicoSelskabet September 2014 A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for MedicoSelskabet September 2014 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern

To the Shareholders of MedicoSelskabet September 2014 A/S

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of MedicoSelskabet September 2014 A/S for the financial year 1 January - 31 December 2014, which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility 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.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of Financial Statements that give a true and fair view 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2014 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2014 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Hillerød, den 20. februar 2015

Hillerød, 20 February 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Michael Herschend
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Carsten Blicher
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

MedicoSelskabet September 2014 A/S
c/o Vækstfonden, Tonni Bülow-Nielsen
Strandvejen 104A
2900 Hellerup

CVR-nr.: 10 09 20 51

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Stiftet: 14. juni 2002

Incorporated: 14 June 2002

Hjemstedskommune: Gentofte

Municipality of reg. office: Gentofte

Bestyrelse
Board of Directors

Kurt Erling Birk, formand (*Chairman*)
Jakob Fuglede Nielsen
Tonni Bülow-Nielsen

Direktion
Executive Board

Henrik Gustav Wendler

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
DK-3400 Hillerød
Telefon +45 48 25 35 00
Telephone:
Telefax +45 48 26 58 33
Facsimile:
www.pwc.dk

Beretning

Review

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter er virksomhed inden for forskning, udvikling, produktion og investering.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et overskud på DKK 20.029.952, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en egenkapital på DKK 27.523.023.

Aktiviteterne i selskabet er i 2014 blevet solgt til en stor global virksomhed, som ønsker at fortsætte videreudviklingen af blodtryksmålingen. Der er opnået en købesum på DKK 28.191.000, hvoraf 90% er blevet overført til selskabets konto og de resterende 10% forventes overført pr. februar 2016 forudsat indfrielse af visse krav defineret i salgskontrakten.

Selskabet opretholdes i perioden frem til februar 2016 og har skiftet navn til MedicoSelskabet September 2014. Samtidig er adressen ændret til Strandvejen 104A, co Vækstfonden, 2900 Hellerup.

I forbindelse med salget blev bestyrelsens sammensætning og antal ændret, således at der i dag sidder 3 personer i bestyrelsen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Main activity

The Company's activities are within research, development, production and investment.

Development in the year

The income statement of the Company for 2014 shows a profit of DKK 20,029,952, and at 31 December 2014 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 27,523,023.

The assets of the Company has in 2014 been sold to a major global company with the intention to finalise the development of the blood pressure measurement. A purchase price of DKK 28,191,000 has been obtained of which 90% has been transferred to the Company and the remaining 10% is expected to be transferred by February 2016 upon fulfilment of certain claims defined in the sales contract.

The legal entity is upheld until February 2016 under the name MedicoSelskabet September 2014. The address has been changed to Strandvejen 104A, CO Vækstfonden, 2900 Hellerup.

The composition and number of members of the Board has been changed related to the asset sales and the Board now consists of 3 members.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit/loss</i>		26.226.351	-6.116.724
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-1.735.121	-6.167.133
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-3.348.510	0
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		21.142.720	-12.283.857
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		256.832	61.663
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-393	-5.319
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		21.399.159	-12.227.513
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	2	-1.369.207	1.250.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		20.029.952	-10.977.513

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		0	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		20.029.952	-10.977.513
		20.029.952	-10.977.513

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		3.060.700	0
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		3.060.700	0
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		3.060.700	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		844.008	544.457
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		130.793	1.250.000
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		0	92.583
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		974.801	1.887.040
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		24.536.011	6.852.752
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		25.510.812	8.739.792
Aktiver <i>Assets</i>		28.571.512	8.739.792

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		4.319.410	4.319.410
Overkurs ved emission <i>Share premium account</i>		32.370.262	32.370.262
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-9.166.649	-29.196.601
Egenkapital Equity	3	27.523.023	7.493.071
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		150.000	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		58.500	0
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt		208.500	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		778.267	675.247
Anden gæld <i>Other payables</i>		61.722	571.474
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		839.989	1.246.721
Gældsforpligtelser Debt		1.048.489	1.246.721
Passiver Liabilities and equity		28.571.512	8.739.792
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	4		

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	2014 DKK	2013 DKK		
1 Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>				
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	1.670.225	5.918.220		
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	6.942	55.078		
Andre personaleomkostninger <i>Other staff expenses</i>	57.954	193.835		
	1.735.121	6.167.133		
2 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>				
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	1.369.207	-1.250.000		
	1.369.207	-1.250.000		
3 Egenkapital <i>Equity</i>				
	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overkurs ved emission <i>Share premium account</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	4.319.410	32.370.262	-29.196.601	7.493.071
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	20.029.952	20.029.952
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	4.319.410	32.370.262	-9.166.649	27.523.023

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

Selskabskapitalen er fordelt således:

The share capital breaks down as follows:

	Antal <i>Number</i>	Nominel værdi <i>Nominal value</i> DKK
A-aktier <i>A-shares</i>	534.350	534.350
B-aktier <i>B-shares</i>	277.062	277.062
C-aktier <i>C-shares</i>	1.574.008	1.574.008
D-aktier <i>D-shares</i>	1.933.990	1.933.990
		4.319.410

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

The share capital has developed as follows:

	2014 DKK	2013 DKK	2012 DKK	2011 DKK	2010 DKK
Selskabskapital 1. januar <i>Share capital at 1 January</i>	4.319.410	3.676.013	2.385.420	2.385.420	1.079.914
Kapitalforhøjelse <i>Capital increase</i>	0	643.397	1.290.593	0	1.305.506
Kapitalnedsættelse <i>Capital decrease</i>	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	4.319.410	4.319.410	3.676.013	2.385.420	2.385.420
<i>Share capital at 31 December</i>					

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

4 Nærtstående parter og ejerforhold *Related parties and ownership*

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

DOC ApS, Kløckersvej 1, 2820 Gentofte

SEED Capital Denmark II K/S, Diplomvej, bygning 381, 2800 Kgs. Lyngby

DTU Symbion Innovation A/S, Diplomvej, bygning 381, 2800 Kgs. Lyngby (på vegne Ministeriet for Videnskab, Teknologi og Udvikling)

Vækstfonden, Strandvejen 104 A, 2900 Hellerup

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for MedicoSelskabet September 2014 A/S for 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2014 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Basis of Preparation

The Annual Report of MedicoSelskabet September 2014 A/S for 2014 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Annual Report for 2014 is presented in DKK.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset 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 out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, kontorhold mv.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Income Statement

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises as well as office expenses, etc.

Other external expenses also include research and development costs that do not qualify for capitalisation.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 egenkapitalen.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the core activities of the enterprise, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Balance Sheet

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums and subscriptions.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.