

WINMED A/S

STRANDVEJEN 100, 2900 HELLERUP

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2022
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 30. juni 2023
*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 30 June 2023*

Michael Winstrøm

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

CVR-NR. 39 19 51 86
CVR NO. 39 19 51 86

INDHOLDSFORTEGNELSE CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Management's Statement</i>	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger..... <i>Auditor's report on compilation of financial information</i>	5-6
Ledelsesberetning <i>Management Commentary</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	8
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	9-10
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	11
Noter..... <i>Notes</i>	12-14
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	15-18

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

Winmed A/S
Strandvejen 100
2900 Hellerup

CVR-nr.: 39 19 51 86
CVR No.:
Stiftet: 28. december 2017
Established: 28 December 2017
Kommune: Gentofte
Municipality:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Bestyrelse
Board of Directors

Sebastian Rungby, formand
chairman
Michael Winstrøm
Elena Zorina

Direktion
Executive Board

Michael Winstrøm

Revisor
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
1561 København V

Pengeinstitut
Bank

Jyske Bank
Enghavevej 32
7100 Vejle

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.
The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING
MANAGEMENT'S STATEMENT

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Winmed A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Bestyrelsen og direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 30. juni 2023
Hellerup, 30 June 2023

Direktion:
Executive Board

Michael Winstrøm

Bestyrelse:
Board of Directors

Sebastian Rungby
Formand
Chairman

Michael Winstrøm

Elena Zorina

Today the Board of Directors and Executive Board have discussed and approved the Annual Report of Winmed A/S for the financial year 1 January - 31 December 2022.

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 Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2022 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2022.

The Management Commentary includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Commentary.

The Board of Directors and Executive Board remain of the opinion that the conditions for opting out of audit have been fulfilled.

We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER
AUDITOR'S REPORT ON COMPILATION OF FINANCIAL INFORMATION

Til kapitalejerne i Winmed A/S

Vi har opstillet årsregnskabet for Winmed A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

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

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen 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 revisorers 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 ledelsens ansvar.

To the Shareholders of Winmed A/S

We have compiled these Financial Statements of Winmed A/S for the financial year 1 January - 31 December 2022 based on the Company's accounting records and other information provided by Management.

These Financial Statements comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and accounting policies.

We performed this compilation engagement in accordance with the International Standard, Compilation Engagements.

We have applied our professional expertise to assist Management in the preparation and presentation of these Financial Statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant statutory provisions of the Danish Audit Act and International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), including principles of integrity, objectivity, professional behaviour, and due care.

These Financial Statements and the accuracy and completeness of the information used to compile these Financial Statements are Management's responsibility.

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER
AUDITOR'S REPORT ON COMPILATION OF FINANCIAL INFORMATION

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtede til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Since an engagement to compile financial information is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information provided by Management to us to compile these Financial Statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether these Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

København, den 30. juni 2023
Copenhagen, 30 June 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70
CVR no.

Mads Juul Hansen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne44386
MNE no.

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er distribution og salg af lægemidler samt efter ledelsens skøn hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret 2022 fortsat investeret i udvidelse af flere kategorier af lægemidler, samt ekspansion til flere markeder i Norden, herunder opstart af drift i Norge. Den gennemførte ekspansion har været en omkostningstung investering, hvilket har medført, at selskabets egenkapital er negativ pr. 31. december 2022.

Det er ledelsens forventning, at de gennemførte investeringer i nye produkter og nye markeder vil medvirke til en øget indtjening for selskabet i fremtiden, og at selskabet derigennem vil kunne reetablere egenkapitalen.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Principal activities

The principal activities comprise distribution and sale of medicines and, at the management's discretion, related business.

Development in activities and financial and economic position

The company has in 2022 continued to invest in the expansion of several categories of medicines, as well as expansion into several markets in the Nordic region, including the start of operations in Norway. The completed expansion has been a cost intensive investment, which has resulted in that the company's equity is negative per 31 December 2022.

It is the management's expectation that the completed investments in new products and new markets will contribute to increased earnings for the company in the future, and that the company will thereby be able to re-establish equity.

Significant events after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the Company's financial position.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Note	2022 kr. DKK	2021 kr. DKK
BRUTTOFORTJENESTE.....		323.075	691.215
<i>GROSS PROFIT</i>			
Personaleomkostninger.....	1	-122.368	-63.248
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger.....		-1.697.346	-1.697.346
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>			
DRIFTSRESULTAT.....		-1.496.639	-1.069.379
<i>OPERATING LOSS</i>			
Andre finansielle indtægter.....	2	13.698	28.973
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger.....	3	-186.137	-42.372
<i>Other financial expenses</i>			
RESULTAT FØR SKAT.....		-1.669.078	-1.082.778
<i>LOSS BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....	4	0	189.798
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
ÅRETS RESULTAT.....		-1.669.078	-892.980
<i>LOSS FOR THE YEAR</i>			
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
<i>PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	52.533
<i>Proposed dividend for the year</i>			
Overført resultat.....		-1.669.078	-945.513
<i>Retained earnings</i>			
I ALT.....		-1.669.078	-892.980
<i>TOTAL</i>			

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER ASSETS	Note	2022 kr. DKK	2021 kr. DKK
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver..... <i>Intangible fixed assets acquired</i>		4.809.147	6.506.493
Immaterielle anlægsaktiver..... <i>Intangible assets</i>	5	4.809.147	6.506.493
Kapitalandele i kapitalinteresser..... <i>Investments in equity</i>		818.761	818.761
Finansielle anlægsaktiver..... <i>Financial non-current assets</i>	6	818.761	818.761
ANLÆGSAKTIVER..... NON-CURRENT ASSETS		5.627.908	7.325.254
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... <i>Finished goods and goods for resale</i>		14.662.036	976.326
Varebeholdninger..... <i>Inventories</i>		14.662.036	976.326
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		8.670.726	2.940.376
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from group enterprises</i>		20.932	0
Tilgodehavende hos kapitalinteresser..... <i>Receivables from participating interests</i>		67.070	0
Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse..... <i>Receivables from owners and Management</i>	7	8.582	0
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		647.883	0
Tilgodehavende selskabsskat..... <i>Corporation tax receivable</i>		54.000	0
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments</i>		7.619	15.839
Tilgodehavender..... <i>Receivables</i>		9.476.812	2.956.215
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>		4.662.898	822.091
OMSÆTNINGSAKTIVER..... CURRENT ASSETS		28.801.746	4.754.632
AKTIVER..... ASSETS		34.429.654	12.079.886

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2022 kr. DKK	2021 kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		400.000	50.000
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		-1.125.802	943.226
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>		-725.802	993.226
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Payables to group enterprises</i>		8.486.730	8.486.730
Langfristede gældsforpligtelser..... <i>Non-current liabilities</i>	8	8.486.730	8.486.730
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i>		5.848	3.240
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		24.325.581	1.033.967
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Debt to Group companies</i>		560.770	539.202
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse..... <i>Payables to owners and management</i>		0	1.418
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		1.776.527	1.022.103
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		26.668.726	2.599.930
GÆLDSFORPLIGTELSE..... <i>LIABILITIES</i>		35.155.456	11.086.660
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		34.429.654	12.079.886
 Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	 9		

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2022..... <i>Equity at 1 January 2022</i>	50.000	943.226	993.226
Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed profit allocation</i>		-1.669.078	-1.669.078
Transaktioner med ejere <i>Transactions with owners</i>			
Kapitalforhøjelse..... <i>Capital increase</i>	350.000	-350.000	0
Omkostning ved kapitalforhøjelse..... <i>Cost of capital increase</i>		-49.950	-49.950
Egenkapital 31. december 2022..... <i>Equity at 31 December 2022</i>	400.000	-1.125.802	-725.802

NOTER
NOTES

	2022 kr. DKK	2021 kr. DKK	Note
Personaleomkostninger			1
<i>Staff costs</i>			
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: <i>Average number of employees</i>	1	1	
Løn og gager..... <i>Wages and salaries</i>	115.000	62.274	
Andre omkostninger til social sikring..... <i>Social security costs</i>	0	864	
Andre personaleomkostninger..... <i>Other staff costs</i>	7.368	110	
	122.368	63.248	
Vederlag til bestyrelse..... <i>Remuneration of Board of Directors</i>	115.000	0	
	115.000	0	
Andre finansielle indtægter			2
<i>Other financial income</i>			
Finansielle indtægter i øvrigt..... <i>Other interest income</i>	13.698	28.973	
	13.698	28.973	
Andre finansielle omkostninger			3
<i>Other financial expenses</i>			
Finansielle omkostninger i øvrigt..... <i>Other interest expenses</i>	186.137	42.372	
	186.137	42.372	
Skat af årets resultat			4
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... <i>Calculated tax on taxable income of the year</i>	0	14.692	
Regulering af udskudt skat..... <i>Adjustment of deferred tax</i>	0	-204.490	
	0	-189.798	

NOTER
NOTES

Note

Immaterielle anlægsaktiver

5

Intangible assets

Erhvervede
immaterielle
anlægsaktiver
*Intangible fixed
assets acquired*

Kostpris 1. januar 2022.....	8.486.730
<i>Cost at 1 January 2022</i>	
Kostpris 31. december 2022.....	8.486.730
<i>Cost at 31 December 2022</i>	
Afskrivninger 1. januar 2022.....	1.980.237
<i>Amortisation at 1 January 2022</i>	
Årets afskrivninger	1.697.346
<i>Amortisation for the year</i>	
Afskrivninger 31. december 2022.....	3.677.583
<i>Amortisation at 31 December 2022</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	4.809.147
<i>Carrying amount at 31 December 2022</i>	

Finansielle anlægsaktiver

6

Financial non-current assets

Kapitalandele i
kapitalinteresser
*Investments in
equity*

Kostpris 1. januar 2022.....	818.761
<i>Cost at 1 January 2022</i>	
Kostpris 31. december 2022.....	818.761
<i>Cost at 31 December 2022</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....	818.761
<i>Carrying amount at 31 December 2022</i>	

Kapitalandele i kapitalinteresser
Investments in equities

Navn og hjemsted <i>Name and domicile</i>	Ejerandel <i>Ownership</i>
Vitis Priorat S.L., Barcelona.....	10,037 %

NOTER NOTES

	2022		2021	Note
	kr.		kr.	
	DKK		DKK	
Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse				7
<i>Receivables from owners and Management</i>				
Der har i året været ydet lån til kapitalejer på i alt 8.582 kr. Lånet er blevet forrentet med Nationalbankens udlånsrente med tillæg af 10 %. Lånet er tilbagebetalt i efterfølgende regnskabsår.				
<i>A total of DKK 8,582 has been lent to capital owners this year. The loan has received interest at Danmarks Nationalbank's lending rate with an addition of 10%. The loan is repaid in subsequent financial years.</i>				
Langfristede gældsforpligtelser				8
<i>Long-term liabilities</i>				
	31/12 2022 gæld i alt 31/12 2022 total liabilities	Afdrag næste år Repayment next year	Restgæld efter 5 år Debt outstanding after 5 years	31/12 2021 gæld i alt 31/12 2021 total liabilities
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	8.486.730	0	8.486.730	8.486.730
<i>Payables to group enterprises</i>				
	8.486.730	0	8.486.730	8.486.730
Eventualposter mv.				9
<i>Contingencies etc.</i>				
Eventualforpligtelser				
<i>Contingent liabilities</i>				
Selskabet er part i en retssag vedrørende tilgodehavende for salg af produkter med en tidligere samarbejdspartner. Selskabet fik medhold i Københavns Byret i 2022. Modparten har anket og sagen til Landsretten, og sagen er berammet til januar 2024. Der er usikkerhed om sagens udfald, hvorfor det er usikkert om sagen vil have påvirkning for selskabet økonomiske stilling. Ledelsen forventer medhold i sagen.				
<i>The company is part of a lawsuit regarding receivables for the sale of products with a former business partner. The company won in Copenhagen District Court in 2022. The other party has appealed the case to the Supreme Court, and the case is scheduled for January 2024. There is uncertainty about the outcome of the case, which is why it is uncertain whether the case will have an impact for the company's financial position. The management expects success in the case.</i>				

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Winmed A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The Annual Report of Winmed A/S for 2022 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B and certain provisions applying to reporting class C.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles applied last year.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

INCOME STATEMENT

Net revenue

Net revenue from the sale of merchandise and finished goods is recognised in the Income Statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year and if the income can be measured reliably and is expected to be received.

Cost of sales

Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.

Other external expenses

Other external expenses include other production, sales, delivery and administrative costs, including costs of energy, marketing, premises, loss on bad debts, lease expenses, etc

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions, and other costs of social security etc., for the Company's employees.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses, financial expenses of finance leases, realised and unrealised gains and losses arising from securities, debt and transactions in foreign currencies, as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme, etc. Financial income and expenses are recognised by the amounts that relate to the financial year. Interest income and expenses are calculated on amortised cost prices.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES**Skat**

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Tax

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the Income Statement by the share that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in equity by the share that may be attributed to entries directly to equity.

BALANCEN**Immaterielle anlægsaktiver**

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

BALANCE SHEET**Intangible fixed assets**

Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and the recoverable amount. Patents are amortised over the remaining patent period and licences are amortised over the period of the agreement, however, no more than 8 years.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Profit or loss from sale of intangible fixed assets is calculated at the difference between the sales price and the carrying amount at the time of the sale. Profit and loss are recognised in the Income Statement under other operating income or other operating expenses.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i kapitalinteresser måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Financial non-current assets

Investments in equities are measured at cost. If the cost exceeds the net realisable value, this is written down to the lower value.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe-materialer opgøres som anskaffelsespris med til-læg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible fixed assets together with fixed assets, which are not measured at fair value,, are assessed annually for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the recoverable amount is lower than the carrying amount, the asset is written down to the recoverable amount.

The recoverable amount is calculated at the higher of the capital value and the sales value less expected costs of a sale. The capital value is determined as the Company's share in the current value of the net cash flows which the subsidiary is expected to generate through its activities and from sale of assets after the end of their useful lives. A discount rate is used which reflects the risk-free market rate and the owners' minimum return on interest requirements for similar assets. The growth rate in the terminal period is determined in accordance with the standards within the industry.

Inventories

Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable amount is lower than cost, the inventories are written down to the lower amount.

The cost of merchandise as well as raw materials and consumables is calculated at acquisition price with addition of transportation and similar costs.

The cost of finished goods and work in progress includes the cost of raw materials, consumables, direct payroll cost and other direct production cost.

The net realisable value of inventories is stated at the expected sales price less direct completion costs and costs incurred to execute the sale and is determined with due regard to marketability, obsolescence and development in expected sales price of the inventories.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat 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 af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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, således forskellen mellem netto-provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is written down to meet expected losses.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the Balance Sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carryforwards, are measured at the amount at which the asset is expected to be used within a reasonable number of years, either by setoff against tax on future earnings or by setoff 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 under the legislation in force on the Balance Sheet date will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less transaction costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the Income Statement over the loan period.

The amortised cost of current liabilities corresponds usually to the nominal value.