
European Lifecare Group A/S

Gladsaxevej 376, 1., DK-2860 Søborg

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2016

Annual Report for 1 January - 31 December 2016

CVR-nr. 10 10 46 53

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2017

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 31/5 2017*

Harald Madsen
Dirigent
Chairman



Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabsoplysninger

Company Information

Koncern- og årsregnskab

Consolidated and Parent Company Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

1

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

3

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

7

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

9

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

European Lifecare Group A/S
Gladsaxevej 376, 1.
DK-2860 Søborg

CVR-nr.: 10 10 46 53

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Regnskabsår: 15. regnskabsår

Financial year: 15th financial year

Hjemstedskommune: Gladsaxe

Municipality of reg. office: Gladsaxe

Hovedaktivitet
Main activity

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år været drift af vaccinationsklinikker og udførelse af offentligt betalte vaccinationer i både Danmark og England. Selskabet har i alt 40 vaccinationsklinikker.
As in previous years, the main activity has been the operation of vaccination clinics and the performing of publicly paid vaccinations in both Denmark and England. The company has a total of 40 vaccination clinics.

Bestyrelse
Board of Directors

Karsten Østergaard, formand (*Chairman*)
Thorbjörn Graarud
John Enok Mandrup Madsen
Keld Østergaard

Direktion
Executive Board

Andrew Stenholm Paulsen

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	Koncern		Moderselskab	
		Group		Parent Company	
		2016	2015	2016	2015
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning		89.991.914	70.810.608	24.760.179	24.138.547
<i>Revenue</i>					
Andre driftsindtægter		263	573.763	0	0
<i>Other operating income</i>					
Omkostninger til vareforbrug		-44.761.523	-39.663.000	-10.165.479	-9.362.023
<i>Expenses for raw materials and consumables</i>					
Andre eksterne omkostninger		-15.039.152	-14.418.874	-6.740.309	-6.338.224
<i>Other external expenses</i>					
Bruttoresultat		30.191.502	17.302.497	7.854.391	8.438.300
<i>Gross profit</i>					
Personaleomkostninger	1	-21.924.376	-16.232.088	-5.333.165	-5.007.356
<i>Staff expenses</i>					
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.779.616	-1.247.338	-661.116	-710.618
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>					
Andre driftsomkostninger		-44.862	-393.463	-44.206	0
<i>Other operating expenses</i>					
Resultat før finansielle poster		6.442.648	-570.392	1.815.904	2.720.326
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	3.165.136	-3.803.039
<i>Income from investments in subsidiaries</i>					
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		0	2.371.300	0	2.371.300
<i>Income from investments in associates</i>					
Finansielle indtægter	3	68.466	121.790	94.517	180.548
<i>Financial income</i>					
Finansielle omkostninger	4	-1.079.720	-1.520.590	-1.038.936	-1.380.502
<i>Financial expenses</i>					
Resultat før skat		5.431.394	402.108	4.036.621	88.633
<i>Profit/loss before tax</i>					
Skat af årets resultat	5	-1.586.683	-716.464	-191.910	-402.989
<i>Tax on profit/loss for the year</i>					
Årets resultat		3.844.711	-314.356	3.844.711	-314.356
<i>Net profit/loss for the year</i>					

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat
Retained earnings

Moderselskab	
<i>Parent Company</i>	
2016	2015
DKK	DKK
3.844.711	-314.356
3.844.711	-314.356

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent Company	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Erhvervede patenter <i>Acquired patents</i>		0	31.112	0	31.112
Goodwill & rettigheder <i>Goodwill & rights</i>		3.112.171	1.454.247	0	63.121
Software <i>Software</i>		1.698.726	1.098.427	548.137	400.589
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	6	4.810.897	2.583.786	548.137	494.822
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		810.865	1.166.045	145.693	599.874
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		153.476	4.303	0	4.303
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	7	964.341	1.170.348	145.693	604.177
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	8	0	0	9.372.850	6.384.820
Kapitalandele i associerede virksomheder <i>Investments in associates</i>	9	0	0	0	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		3.201.431	2.955.454	2.669.098	2.628.790
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		3.201.431	2.955.454	12.041.948	9.013.610
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		8.976.669	6.709.588	12.735.778	10.112.609
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		3.740.663	2.290.512	40.142	17.260

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

Note	Koncern Group		Moderselskab Parent Company	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	6.797.279	7.329.559	1.475.644	1.021.617
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>	0	0	4.743.979	855.513
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	92.907	368.378	176.974	306.528
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	0	958.283	0	0
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>	0	54.916	0	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	280.179	379.084	123.648	244.088
Tilgodehavender <i>Receivables</i>	7.170.365	9.090.220	6.520.245	2.427.746
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	7.939.100	3.020.173	4.386.183	79.600
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>	18.850.128	14.400.905	10.946.570	2.524.606
Aktiver <i>Assets</i>	27.826.797	21.110.493	23.682.348	12.637.215

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent Company	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		593.750	593.750	593.750	593.750
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		11.195.161	2.310.713	11.195.161	2.310.713
Egenkapital Equity	10	11.788.911	2.904.463	11.788.911	2.904.463
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		73.160	19.514	19.514	19.514
Hensatte forpligtelser Provisions		73.160	19.514	19.514	19.514
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		843.575	2.139.997	801.530	2.082.562
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt	11	843.575	2.139.997	801.530	2.082.562

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	Koncern Group		Moderselskab Parent Company	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>	11	1.431.412	2.551.288	1.401.291	2.240.163
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		9.797.129	10.113.923	1.550.658	269.860
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		0	0	6.136.343	2.823.379
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to owners and Management</i>		0	301.651	0	301.651
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		580.150	53.654	197.306	53.654
Anden gæld <i>Other payables</i>		3.312.460	3.026.003	1.786.795	1.941.969
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		15.121.151	16.046.519	11.072.393	7.630.676
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		15.964.726	18.186.516	11.873.923	9.713.238
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		27.826.797	21.110.493	23.682.348	12.637.215
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	12				
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	13				

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

Koncern Group

	Selskabskapital <i>Share capital</i> DKK	Overført resultat <i>Retained earnings</i> DKK	I alt <i>Total</i> DKK
2016			
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	593.750	2.310.713	2.904.463
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	0	-177.106	-177.106
Bevægelser egne aktier <i>Purchase of treasury shares</i>	0	4.363.663	4.363.663
Øvrige egenkapitalbevægelser <i>Other equity movements</i>	0	853.180	853.180
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	3.844.711	3.844.711
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	593.750	11.195.161	11.788.911

Koncern Group

2015			
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	593.750	4.718.320	5.312.070
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl <i>Net effect of correction of material misstatements</i>	0	-557.713	-557.713
Korrigeret egenkapital 1. januar <i>Adjusted equity at 1 January</i>	593.750	4.160.607	4.754.357
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	0	504.872	504.872
Bevægelser egne aktier <i>Purchase of treasury shares</i>	0	-2.040.410	-2.040.410
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-314.356	-314.356
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	593.750	2.310.713	2.904.463

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

Moderselskab Parent Company

	Selskabskapital <i>Share capital</i> DKK	Overført resultat <i>Retained earnings</i> DKK	I alt <i>Total</i> DKK
2016			
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	593.750	2.310.713	2.904.463
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	0	-177.106	-177.106
Bevægelser egne aktier <i>Purchase of treasury shares</i>	0	4.363.663	4.363.663
Øvrige egenkapitalbevægelser <i>Other equity movements</i>	0	853.180	853.180
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	3.844.711	3.844.711
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	593.750	11.195.161	11.788.911

Moderselskab Parent Company

2015			
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	593.750	4.718.320	5.312.070
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl <i>Net effect of correction of material misstatements</i>	0	-557.713	-557.713
Korrigeret egenkapital 1. januar <i>Adjusted equity at 1 January</i>	593.750	4.160.607	4.754.357
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	0	504.872	504.872
Bevægelser egne aktier <i>Purchase of treasury shares</i>	0	-2.040.410	-2.040.410
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-314.356	-314.356
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	593.750	2.310.713	2.904.463

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger				
<i>Staff expenses</i>				
Lønninger	21.126.534	15.490.818	4.833.989	4.624.679
<i>Wages and salaries</i>				
Pensioner	209.863	56.389	128.597	47.804
<i>Pensions</i>				
Andre omkostninger til social sikring	95.480	95.473	66.511	67.033
<i>Other social security expenses</i>				
Andre personaleomkostninger	492.499	589.408	304.068	267.840
<i>Other staff expenses</i>				
	21.924.376	16.232.088	5.333.165	5.007.356
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	73	48	8	8
<i>Average number of employees</i>				
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
<i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.038.631	543.006	271.918	325.340
<i>Amortization of intangible assets</i>				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	740.985	704.332	389.198	385.278
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>				
	1.779.616	1.247.338	661.116	710.618

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
3 Finansielle indtægter				
<i>Financial income</i>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	68.932	180.543
<i>Interest received from group enterprises</i>				
Andre finansielle indtægter	68.466	121.790	25.585	5
<i>Other financial income</i>				
	68.466	121.790	94.517	180.548
4 Finansielle omkostninger				
<i>Financial expenses</i>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	89.332	698.120
<i>Interest paid to group enterprises</i>				
Andre finansielle omkostninger	1.079.720	1.520.590	949.604	682.382
<i>Other financial expenses</i>				
	1.079.720	1.520.590	1.038.936	1.380.502
5 Skat af årets resultat				
<i>Tax on profit/loss for the year</i>				
Årets aktuelle skat	605.506	365.660	222.662	365.660
<i>Current tax for the year</i>				
Årets udskudte skat	981.177	308.804	-30.752	-4.671
<i>Deferred tax for the year</i>				
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	42.000	0	42.000
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>				
	1.586.683	716.464	191.910	402.989

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

Koncern Group

	Erhvervede pa- tenter <i>Acquired patents</i>	Goodwill & rettigheder <i>Goodwill & rights</i>	Software <i>Software</i>
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	189.089	3.151.371	2.257.834
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	0	-221.201	-52.389
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	2.254.986	1.125.102
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	189.089	5.185.156	3.330.547
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	157.978	1.710.595	1.159.402
Korrektion af afskrivninger tidligere år <i>Exchange adjustment</i>	0	-26.535	-5.468
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	31.111	388.925	477.887
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and amortisation at 31 December</i>	189.089	2.072.985	1.631.821
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	0	3.112.171	1.698.726

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Intangible assets (continued)

Moderselskab

Parent Company

	Erhvervede pa- tenter <i>Acquired patents</i>	Goodwill & rettigheder <i>Goodwill & rights</i>	Software <i>Software</i>
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	189.089	1.585.776	1.168.166
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	0	325.234
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	189.089	1.585.776	1.493.400
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and amortisation at 1 January</i>	157.978	1.522.655	767.577
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	31.111	63.121	177.686
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Intangible assets at 31 December</i>	189.089	1.585.776	945.263
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	0	0	548.137

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

Koncern Group

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	3.296.670	132.688
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	-47.109	-5.196
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	479.538	168.276
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-314.774	0
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>3.414.325</u>	<u>295.768</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	2.093.481	112.869
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	-18.009	-3.009
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	693.545	32.432
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Impairment and depreciation of sold assets for the year</i>	-165.557	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>2.603.460</u>	<u>142.292</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>810.865</u>	<u>153.476</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Property, plant and equipment (continued)

Moderselskab

Parent Company

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	2.178.482	72.750
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	64.919	0
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-299.500	0
	<hr/>	<hr/>
Cost 31. december <i>Cost at 31 December</i>	1.943.901	72.750
	<hr/>	<hr/>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	1.578.608	68.446
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	384.894	4.304
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Impairment and depreciation of sold assets for the year</i>	-165.294	0
	<hr/>	<hr/>
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	1.798.208	72.750
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	145.693	0
	<hr/>	<hr/>
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger <i>Revaluation less amortisation, depreciation and impairment losses</i>	0	0
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december før opskrivning <i>Carrying amount at 31 December before revaluations</i>	145.693	0
	<hr/>	<hr/>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Moderselskab	
	Parent Company	
	2016	2015
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar	16.316.677	1.085.543
<i>Cost at 1 January</i>		
Tilgang i årets løb	0	15.231.134
<i>Additions for the year</i>		
Kostpris 31. december	16.316.677	16.316.677
<i>Cost at 31 December</i>		
Værdireguleringer 1. januar	-9.931.857	-6.633.690
<i>Value adjustments at 1 January</i>		
Årets værdiregulering	-177.106	504.872
<i>Exchange adjustment</i>		
Årets resultat	3.165.136	-3.803.039
<i>Net profit/loss for the year</i>		
Værdireguleringer 31. december	-6.943.827	-9.931.857
<i>Value adjustments at 31 December</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december	9.372.850	6.384.820
<i>Carrying amount at 31 December</i>		
<i>Carrying amount at 31 December</i>		

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Share capital</i>	<i>Votes and ownership</i>	<i>Equity</i>	<i>Net profit/loss for the year</i>
European Vaccination Group (UK) Limited	Holmfirth, UK	790	100%	-87.542	-1.779.970
Danske Lægers Vaccinations Service ApS	Gladsaxe	130.000	100%	9.460.392	4.945.106
				9.372.850	3.165.136

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
<i>Investments in associates</i>				
Kostpris 1. januar	0	62.500	0	62.500
<i>Cost at 1 January</i>				
Afgang i årets løb	0	-62.500	0	-62.500
<i>Disposals for the year</i>				
Kostpris 31. december	0	0	0	0
<i>Cost at 31 December</i>				
Værdireguleringer 1. januar	0	64.779	0	64.779
<i>Value adjustments at 1 January</i>				
Årets afgang	0	-64.779	0	-64.779
<i>Disposals for the year</i>				
Værdireguleringer 31. december	0	0	0	0
<i>Value adjustments at 31 December</i>				
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0	0
<i>Carrying amount at 31 December</i>				

10 Egenkapital

Equity

Selskabskapitalen består af 38.000.000 aktier à nominelt DKK 0,015625. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 38,000,000 shares of a nominal value of DKK 0. No shares carry any special rights.

Selskabet har i året frasolgt netto 981.988 af sine egne aktier, svarende til 2,6% af den samlede kapital. Den samlede modtagne betaling for aktierne udgjorde DKK 4.363.663, som er tillagt overført resultat under egenkapitalen.

During the year, the company sold off 981 988 of its own shares, equal to 2.6% of total capital. The total received payment for the shares amounted to DKK 4,363,663, which is added to retained earnings under equity.

Virksomheden ejer samlet 1.828.610 stk. med en pålydende værdi på DKK 0,015625 svarende til 4,8% af den samlede kapital.

The company owns a total of 1,828,610 shares with a nominal value of DKK 0.015625 equivalent to 4.8% of the total capital.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

11 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

	Koncern		Moderselskab	
	Group		Parent Company	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kreditinstitutter				
<i>Credit institutions</i>				
Efter 5 år	0	0	0	0
<i>After 5 years</i>				
Mellem 1 og 5 år	843.575	2.139.997	801.530	2.082.562
<i>Between 1 and 5 years</i>				
Langfristet del	843.575	2.139.997	801.530	2.082.562
<i>Long-term part</i>				
Inden for 1 år	1.296.423	1.197.672	1.281.033	1.182.282
<i>Within 1 year</i>				
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	134.989	1.353.616	120.258	1.057.881
<i>Other short-term debt to credit institutions</i>				
Kortfristet del	1.431.412	2.551.288	1.401.291	2.240.163
<i>Short-term part</i>				
	2.274.987	4.691.285	2.202.821	4.322.725

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Til sikkerhed for al mellemværende med bankforbindelse, har selskabet stillet egne aktier til sikkerhed.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Danske Lægers Vaccinationservice A/S.

As collateral for all intermediaries with bank connections, the company has made own shares for security. The company has issued a self-declaration for Danske Lægers Vaccinations Service A/S.

Selskabet har stillet husleje garanti på TDKK 209.

The company has provided a lease guarantee of kDKK 209.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med Danske Lægers Vaccinations Service ApS.

Sambeskatning:

Selskabet hæfter solidarisk for koncernens sambeskatning.

The company is jointly taxed with Danske Lægers Vaccinations Service ApS as a management company.

Joint taxation :

The company is jointly and severally liable for the Group's joint taxation.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for European Lifecare Group A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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 regnskabs-

The Annual Report of European Lifecare Group A/S for 2016 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 Consolidated and Parent Company Financial Statements for 2016 are presented in DKK.

Recognition and measurement

The Financial Statements have been prepared under the historical cost method.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

pligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet European Lifecare Group A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

described for each item below.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any repayments and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

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.

Basis of consolidation

The Consolidated Financial Statements comprise the Parent Company, European Lifecare Group A/S, and subsidiaries in which the Parent Company directly or indirectly holds more than 50% of the votes or in which the Parent Company, through share ownership or otherwise, exercises control. Enterprises in which the Group holds between 20% and 50% of the votes and exercises significant influence but not control are classified as associates.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørel-

On consolidation, items of a uniform nature are combined. Elimination is made of intercompany income and expenses, shareholdings, dividends and accounts as well as of realised and unrealised profits and losses on transactions between the consolidated enterprises.

The Parent Company's investments in the consolidated subsidiaries are set off against the Parent Company's share of the net asset value of subsidiaries stated at the time of consolidation.

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.

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; however, see the section on hedge accounting.

Income statements of foreign subsidiaries and associates that are separate legal entities are translated at transaction date rates or approximated average exchange rates. Balance sheet items are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Exchange adjustments arising on the translation of the opening equity and exchange adjustments arising from the translation of the income

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

sen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til vareforbrug

Omkostninger til vareforbrug indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

statements at the exchange rates at the balance sheet date are recognised directly in equity.

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of goods is recognised when the risks and rewards relating to the goods sold have been transferred to the purchaser, the revenue can be measured reliably and it is probable that the economic benefits relating to the sale will flow to the Group.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses other than production wages.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Other operating income and expenses

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

Income from investments in associates

The item “Income from investments in associates” in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year.

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 changes in 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.

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish and foreign subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in pro-

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) ***Accounting Policies (continued)***

skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

portion to their taxable incomes.

Balance Sheet

Intangible assets

Goodwill acquired is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed at 10 years.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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 10 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Patents and licences are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Patents are amortised over the remaining patent period, and licences are amortised over the licence period; however not exceeding 10 years.

Development costs and costs relating to rights developed by the Company are recognised in the income statement as costs in the year of acquisition.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment	3 - 5 years
Leasehold improvements	5 years

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Assets costing less than DKK 12,900 are expensed in the year of acquisition.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Investments in subsidiaries and associates

Investments in subsidiaries and associates are recognised and measured under the equity method.

The items "Investments in subsidiaries" and "Investments in associates" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of the remaining value of any increases in value and goodwill calculated at the time of acquisition of the enterprises.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationværdien opgøres

The total net revaluation of investments in subsidiaries and associates is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in the subsidiaries and the associates.

Subsidiaries and associates with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

Fixed asset investments

Fixed asset investments, which consist of listed bonds and shares, are measured at their fair values at the balance sheet date. Fair value is determined on the basis of the latest quoted market price.

Investments which are not traded in an active market are measured at the lower of cost and recoverable amount.

Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of deposits.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses. The net reali-

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

sable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

The cost of finished goods and work in progress comprises the cost of raw materials, consumables and direct labour.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

Prepayments

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

Treasury shares

Purchase and sales prices for treasury shares are recognised directly in retained earnings under equity. A reduction of capital by cancellation of treasury shares reduces the share capital by an amount equal to the nominal value of the shares and increases retained earnings. Dividend on treasury shares is recognised directly in equity under retained earnings.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomheds-overtagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lov-givning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is recognised in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised in respect of temporary differences concerning goodwill not deductible for tax purposes and other items - apart from business acquisitions - where temporary differences have arisen at the time of acquisition without affecting the profit for the year or the taxable income.

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. In cases where the computation of the tax base may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets 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.

Deferred tax assets and liabilities are offset within the same legal tax entity.

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.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) ***Accounting Policies (continued)***

Finansielle gældsforpligtelser

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

Financial debts

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