

Enorm ApS

Hedelundvej 15, 8762 Flemming
CVR-nr. / CVR no. 37 41 46 70

Årsrapport for 2024 Annual report for 2024

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.06.25

Jane Lind Sam
Dirigent

This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any disputes or misunderstandings regarding the interpretation of this document, the Danish version of the document shall prevail.

GODKENDT

REVISIONSPARTNERSELSKAB



Vi er et uafhængigt medlem af
det globale rådgivnings- og revisionsnetværk

Horsens
Banegårdsgade 2
8700 Horsens

Tel. 54 84 88 30
www.beierholm.dk
CVR-nr. 32 89 54 68

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement by the Executive Board and Board of Directors on the annual report	4 - 5
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger Practitioner's compilation report	6 - 7
Ledelsesberetning Management's review	8 - 9
Resultatopgørelse Income statement	10
Balance Balance sheet	11 - 12
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	13
Noter Notes	14 - 22

Selskabet
The company

Enorm ApS
Hedelundvej 15
8762 Flemming
Danmark

Hjemsted / Registered office: Hedensted
CVR-nr. / CVR no.: 37 41 46 70
Regnskabsår / Financial year: 01.01 - 31.12

Direktion
Executive Board

Carsten Lind Pedersen
Jane Lind Sam

Bestyrelse
Board of Directors

Carsten Lind Pedersen
Jens Havskov Thorsen
Thomas Hjort Winther
Christoffer Hage
Bernhard Johannes Meerpohl
Troels Møller Olesen

Revisor
Auditors

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 for Enorm ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Flemming, den 30. juni 2025
Flemming, June 30, 2025

Direktionen
Executive Board

Carsten Lind Pedersen

Jane Lind Sam

We have on this day presented the annual report for the financial year 01.01.24 - 31.12.24 for Enorm ApS.

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

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position as at 31.12.24 and of the results of the company's activities for the financial year 01.01.24 - 31.12.24.

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

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

Bestyrelsen

Board of Directors

Carsten Lind Pedersen

Jens Havskov Thorsen

Thomas Hjort Winther

Christoffer Hage
Formand / Chairman

Bernhard Johannes Meerpohl

Troels Møller Olesen

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Practitioner's compilation report

Til den daglige ledelse i Enorm ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Enorm ApS for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

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

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

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for 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 den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen

To the management of Enorm ApS

Based on the company's accounting material and other information provided by management, we have compiled the financial statements of Enorm ApS for the financial year 01.01.24 - 31.12.24.

The financial statements comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes to the financial statements, including material accounting policy information.

We performed this compilation engagement in accordance with ISRS 4410, Engagements to Compile Financial Statements.

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

The financial statements and the accuracy and completeness of the information used to compile them are management's responsibility.

Since a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information provided by management for the compilation of the financial statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion

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

revisions- eller gennemgangskonklusion om,
hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overens-
stemmelse med årsregnskabsloven.

on whether the financial statements are
prepared in accordance with the Danish Finan-
cial Statements Act.

Horsens, den 30. juni 2025
Horsens, June 30, 2025

Beierholm

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

Uffe Black Jensen

Statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. / MNE-no. mne34332

Væsentligste aktiviteter

Selskabet henligger uden aktivitet.

Primary activities

The company's activities comprise.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.24 - 31.12.24 udviser et resultat på DKK -245.081.827 mod DKK -90.989 for tiden 01.01.23 - 31.12.23. Balancen viser en egenkapital på DKK -244.661.149.

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.01.24 - 31.12.24 shows a profit/loss of DKK -245,081,827 against DKK -90,989 for the period 01.01.23 - 31.12.23. The balance sheet shows equity of DKK -244,661,149.

Selskabet har stillet garanti for lån optaget af Enorm Biofactory A/S på nominelt DKK 90 mio. til Nykredit og DKK 170 mio. til EIFO. Det garanterede selskab er taget under rekonstruktionsbehandling. Såfremt det ikke lykkes kreditorerne at opnå fuld tilbagebetaling eller videreførelse af lånene, vil selskabet kunne hæfte for de udestående beløb inden for rammerne af garantierne.

The company has provided guarantees for loans taken out by Enorm Biofactory A/S amounting to a nominal DKK 90 million with Nykredit and DKK 170 million with EIFO. The guaranteed company has entered into restructuring proceedings. If the creditors are unable to achieve full repayment or continuation of the loans, the company may be liable for the outstanding amounts within the scope of the guarantees.

Selskabet har desuden et tilgodehavende hos det rekonstruktionsramte selskab på t.DKK 138 samt en likvid beholdning på t.DKK 249.

Som følge af den betydelige usikkerhed forbundet med den økonomiske situation i Enorm Biofactory A/S og sikkerhedsstillelsen er det tilgodehavende beløb nedskrevet til DKK 0 og der er hensat t.DKK 244.892 vedrørende forpligtelsen pr 31.12.24,

The company also has a receivable from the restructured company amounting to t.DKK 138 and a cash balance of DKK 249k. Due to the significant uncertainty associated with the financial situation in Enorm Biofactory A/S and the collateral provided, the receivable has been written down to DKK 0, and a provision of DKK 244.892k has been recognized in respect of the obligation as of 31 December 2024.

Oplysninger om fortsat drift

Da der ikke foreligger planer om tilførsel af yderligere kapital, og selskabets videre eksistens udelukkende opretholdes med henblik på at afvente udfaldet af rekonstruktionsbehandlingen, aflægges regnskabet ikke under forudsætning om fortsat drift (going concern).

Information on going concern

As there are no plans to inject additional capital, and the company's continued existence is solely maintained to await the outcome of the restructuring process, the financial statements are not prepared on a going concern basis

Efterfølgende begivenheder

Enorm Biofactory A/S, hvor selskabet har en ulimiteret kaution overfor selskabets långivere trådte i maj 2025 i rekonstruktionsbehandling.

Subsequent events

Enorm Biofactory A/S, for which the company has provided an unlimited guarantee to the company's credit lenders, entered into restructuring proceedings in May 2025.

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2024 DKK	2023 DKK
	Bruttotab Gross loss	-19.790	-30.977
	Andre driftsomkostninger Other operating expenses	-244.892.000	0
	Resultat af primær drift Operating loss	-244.911.790	-30.977
2	Andre finansielle indtægter Financial income	4.480	6.210
	Nedskrivning af finansielle aktiver Impairment losses on financial assets	-137.816	0
	Resultat før skat Loss before tax	-245.045.126	-24.767
3	Skat af årets resultat Tax on loss for the year	-36.701	-66.222
	Årets resultat Loss for the year	-245.081.827	-90.989
Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account			
	Overført resultat Retained earnings	-245.081.827	-90.989
	I alt Total	-245.081.827	-90.989

AKTIVER ASSETS			
		31.12.24	31.12.23
Note		DKK	DKK
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	0	137.277
	Udskudt skatteaktiv Deferred tax asset	0	37.149
	Tilgodehavender i alt Total receivables	0	174.426
4	Likvide beholdninger Cash	249.026	268.427
	Omsætningsaktiver i alt Total current assets	249.026	442.853
	Aktiver i alt Total assets	249.026	442.853

PASSIVER
EQUITY AND LIABILITIES

Note		31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
	Selskabskapital Share capital	200.000	200.000
	Overført resultat Retained earnings	-244.861.149	220.678
	Egenkapital i alt Total equity	-244.661.149	420.678
5	Andre hensatte forpligtelser Other provisions	244.892.000	0
	Hensatte forpligtelser i alt Total provisions	244.892.000	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	18.175	22.175
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables	18.175	22.175
	Gældsforpligtelser i alt Total payables	18.175	22.175
	Passiver i alt Total equity and liabilities	249.026	442.853
6	Eventualforpligtelser Contingent liabilities		
7	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Charges and security		

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabskapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	Egenkapital i alt Total equity
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23 Statement of changes in equity for 01.01.23 - 31.12.23			
Saldo pr. 01.01.23 Balance as at 01.01.23	200.000	311.667	511.667
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	-90.989	-90.989
Saldo pr. 31.12.23 Balance as at 31.12.23	200.000	220.678	420.678
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24 Statement of changes in equity for 01.01.24 - 31.12.24			
Saldo pr. 01.01.24 Balance as at 01.01.24	200.000	220.678	420.678
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	-245.081.827	-245.081.827
Saldo pr. 31.12.24 Balance as at 31.12.24	200.000	-244.861.149	-244.661.149

1. Oplysninger om fortsat drift

Information as regards going concern

Selskabet har stillet ulimiteret. selvskyldnerkaution til sikkerhed for lån optaget af Enorm Biofactory A/S, der er under rekonstruktionsbehandling. Der er derfor væsentlig usikkerhed forbundet med selskabets samlede forpligtelsen. Selskabet har ikke frie aktiver til at dække den forventede forpligtelsen.

Da der ikke er planlagt yderligere kapitaltilførsel, og selskabet ikke har egen økonomisk aktivitet, vurderes det, at regnskabet skal aflægges uden forudsætning om fortsat drift ("going concern"). Selskabet opretholdes alene for at afvente udfaldet af rekonstruktionen af Enorm Biofactory A/S og håndtere eventuelle forpligtelser i tilknytning hertil.

The company has provided an unlimited surety guarantee as security for loans taken out by Enorm Biofactory A/S, which is currently undergoing restructuring. As a result, there is significant uncertainty associated with the company's total obligations. The company does not have assets to cover the expected liabilities.

Since no further capital injection is planned and the company has no independent economic activity, it is assessed that the financial statements should be prepared on a non-going concern basis. The company is maintained solely to await the outcome of the restructuring of Enorm Biofactory A/S and to handle any potential obligations related to this .

	2024 DKK	2023 DKK
2. Andre finansielle indtægter		
Financial income		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	4.480	0
Interest, group enterprises		
Øvrige finansielle indtægter	0	6.210
Other financial income		
I alt	4.480	6.210
Total		

3. Skat af årets resultat		
Tax on loss for the year		
Årets regulering af udskudt skat	37.149	67.203
Adjustment of deferred tax for the year		
Regulering af skat fra tidligere år	-448	-980
Adjustment of tax in respect of previous years		
I alt	36.701	66.223
Total		

4. Likvide beholdninger

Cash

Selskabets likvide konto er som følge af hæftelsen overfor Enorm Biofactory A/S kreditorer behæftet med restriktioner.

The companys bank deposits is subject to restrictions due to liability towards the creditors of Enorm Biofactory A/S.

5. Andre hensatte forpligtelser

Other provisions

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:
Other provisions are expected to be distributed as follows:

Kortfristede forpligtelser	244.892.000	0
Current liabilities		

6. Eventualforpligtelser Contingent liabilities

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheds gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 244.892. Virksomheden er under rekonstruktion og forpligtelsen er indregnet under passiver.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Recourse guarantee commitments

The company has provided a guarantee for group enterprises' debt to credit institutions. The guarantee is unlimited. The group enterprises' debt to the credit institutions concerned amounts to DKK 24.892k at the balance sheet date. The company is undergoing reconstruction, and the obligation has been recognized in the balance sheet.

Other contingent liabilities

The company is taxed jointly with the other Danish companies in the group and has joint, several and unlimited liability for income taxes [and any obligations to withhold tax at source on interest, royalties and dividends for the jointly taxed companies. The liability also includes any subsequent corrections to the calculated tax liability as a consequence of changes made to the jointly taxable income etc.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Charges and security

Selskabet har ikke stillet yderligere pant eller anden sikkerhed i aktiver.

The company has not provided any further security over assets.

8. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Anvendt regnskabspraksis i årsrapporten er uændret i forhold til tidligere år, men anvendelse af reglerne om indregning, måling og klassifikation er sket under hensyntagen til, at selskabets aktiver og forpligtelser forventes realiseret som følge af rekonstruktion af koncerntilknyttet selskab. Sammenligningstallene er ikke tilpasset.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til for-

GENERAL

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

The accounting policies have been applied consistently with previous years, but the rules on recognition, measurement and classification have been applied taking into account that the the company assets and liabilities are expected to be realised as a result of the restructuring of a group-related entity. The comparative figures have not been restated.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company, and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company, and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

On recognition and measurement, account is

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

udsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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

8. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttotab**

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

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

INCOME STATEMENT**Gross loss**

Gross loss comprises other external expenses.

Other external expenses

Other external expenses comprise administrative expenses

Other operating expenses

Other operating expenses comprise costs of a secondary nature in relation to the enterprise's activities losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Impairment losses on financial assets

Impairment losses on financial assets comprise impairment of investments at a lower recoverable amount and write-downs of financial current assets at a lower net realisable value.

Other net financials

Interest income and interest expenses etc. are recognised in other net financials.

Tax on profit/loss for the year

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

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

The company is jointly taxed with Danish consolidated enterprises.

In connection with the settlement of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed enterprises in proportion to their taxable incomes. This means that enterprises with a tax loss receive joint taxation contributions from enterprises which have been able to use this loss to reduce their own taxable profit.

BALANCE**Tilgodehavender**

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

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Aktuelle og udskudte skatter

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

BALANCE SHEET**Receivables**

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

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

Cash

Cash includes deposits in bank account.

Current and deferred tax

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

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Gældsforpligtelser

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised as income tax under receivables or payables in the balance sheet.

Deferred tax liabilities and tax assets are recognised on the basis of all temporary differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of management's intended use of the asset or settlement of the liability.

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

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

Payables

Short-term financial payables are measured at amortised cost, normally corresponding to the nominal value of such payables. Other short-term payables are measured at net realisable value.

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