

# Azanta A/S

Tranegårdsvej 20, 2900 Hellerup

CVR No. 28 10 89 15

Årsrapport 2010

7. regnskabsår

*Annual Report for the year ended 31 December 2010*

*7<sup>th</sup> financial year*

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den / 2011

*Approved at the Annual General Meeting of shareholders on / 2011*

.....  
dirigent/Chairman

## **Indholdsfortegnelse/Content**

Oplysninger om selskabet <i>Company details</i>	3
Ledelsespåtegning <i>Statement by the supervisory and executive boards on the Annual Report</i>	4
Den uafhængige revisors påtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	5
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	8
<b>Årsregnskab</b> <b><i>Financial Statements</i></b>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	9
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	15
Balance <i>Balance Sheet</i>	16
Egenkapital opgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	18
Noter <i>Notes</i>	20

## Oplysninger om selskabet

### *Company details*

Azanta A/S  
Tranegårdsvej 20  
2900 Hellerup  
[www.azanta.com](http://www.azanta.com)  
Tel: +45 70 25 95 45  
Fax: +45 70 25 95 46

### **Bestyrelse**

#### *Supervisory Board*

Jan Andersen, formand/Chairman  
Claus Møller  
Michael Wolff Jensen

### **Direktion**

#### *Executive Board*

Claus Møller  
Bo Kruse  
Hanne Damgård Jensen

### **Moderselskab**

#### *Parent*

IPC International Plc, 2<sup>nd</sup> floor, Berkeley Square House, London

### **Tilknyttede virksomheder**

#### *Group enterprises*

Azanta Danmark A/S, ejerandel/interest 100%  
Azanta AS, ejerandel/interest 100%  
Azanta AB, ejerandel/interest 100%  
Azanta Oy, ejerandel/interest 100%  
Azanta Ltd, ejerandel/interest 100%  
IPC Pharma A/S, ejerandel/interest 100% (under likvidation/ under liquidation)  
Nya Hamlet AB, ejerandel/interest 100% gennem/through Azanta Danmark A/S

### **Revision**

#### *Auditors*

Ernst & Young  
Gyngemose Parkvej 50  
2860 Søborg

### **Bankforbindelser**

#### *Bankers*

Jyske Bank

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2010 for Azanta A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabet aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af selskabet aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 1. marts 2011 / Hellerup, March 1, 2011

Direktionen/Executive board

.....  
Claus Møller

.....  
Bo Kruse

.....  
Hanne Damgård Jensen

Bestyrelsen/Supervisory Board

.....  
Jan Andersen  
formand/Chairman

.....  
Claus Møller

.....  
Michael Wolff Jensen

## *Statement by the supervisory and executive boards on the Annual Report*

*Today the supervisory and executive board discussed and approved the annual report of Azanta A/S for the financial year January 1 – December 31, 2010.*

*The Annual Report has been prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at December 31, 2010 and of the results of the company's operations for the financial year January 1 – December 31, 2010.*

*In our opinion, the management's review includes a fair review of the matters dealt with in the managements review.*

*We recommend the adoption of the annual report at the annual general meeting.*

## **Den uafhængige revisors påtegning**

### **Til aktionærene i Azanta A/S**

Vi har revideret årsregnskabet for Azanta A/S for regnskabsåret 1. januar 2010 - 31. december 2010, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### **Bestyrelsens og direktionens ansvar for årsregnskabet**

Bestyrelsen og direktionen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

### **Revisors ansvar og den udførte revision**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

## **Independent Auditor's Report**

### **To the shareholders of Azanta A/S**

*We have audited the financial statements of Azanta A/S for the financial year January 1 – December 31, 2010, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity, and notes. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

### **The supervisory board's and executive board's responsibility for the financial statements**

*The supervisory board and executive board are responsible for the preparation and presentation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. This responsibility includes: Designing, implementing and maintaining internal control relevant for the preparation and presentation of financial statements that give a true and fair view, free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.*

### **Auditor's responsibility and basis of opinion**

*Our responsibility is to express an opinion on the financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Danish standards on auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial*

## **Den uafhængige revisors påtegning - fortsat**

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af bestyrelsen og direktionen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af bestyrelsen og direktionen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2010 - 31. december 2010 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## ***Independent auditors' report - continued***

*statements are free from material misstatement.*

*An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and presentation of the financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the supervisory board and executive board, as well as the overall presentation of the financial statements.*

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

*The audit has not resulted in any qualification.*

### ***Opinion***

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at December 31, 2010 and of the results of the company's operations for the financial year January 1 through December 31, 2010 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

**Den uafhængige revisors påtegning - fortsat**

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Bestyrelsen og direktionen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 1. marts 2011

*Copenhagen, March 1, 2011*

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Peter Hertz

Statsautoriseret revisor

*State Authorized Public Accountant*

***Independent auditors' report – continued***

***Statement on the management's review***

*The supervisory board and executive board are responsible for the preparation of a management's review that includes a fair review in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

*The audit has not included the management's review. Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have, however, read the management's review. We have not performed any further audit procedures in addition to the audit of the financial statements.*

*On this basis, it is our opinion that the information in the management's review is consistent with the financial statements.*

## Ledelsesberetning

### Præsentation af virksomheden

Azanta A/S' vigtigste forretningsområde er at markedsføre og distribuere lægemidler og medicinske produkter for danske og udenlandske virksomheder på de nordiske markeder og i Storbritannien.

### Udviklingen i økonomiske aktiviteter og forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2010 udviser et underskud på tkr. 12.032, og selskabets balance pr. 31. december 2010 udviser en egenkapital på tkr. 129.065.

I 2010 er et antal distributionskontrakter med leverandører af lægemidler og medicinske produkter genforhandlet af datterselskabet Azanta Danmark A/S. Som følge heraf er omsætningen i 2010 lavere end i 2009.

Efter en omsætningsstigning på over 30 % i 2010, er koncernen nu tæt på break-even, hvorfor ledelsen vurderer at selskabets likviditetsberedskab på tDKK 5.631, bestående af bankindeståender og uudnyttede trækingsretter, er tilstrækkeligt.

### Indregning og måling

Selskabets udvikling af nye lægemidler samt opbygning af distributionsnet via datterselskaber fører til betydelige investeringer i immaterielle aktiver, hvor indregning og måling i årsrapporten kræver ledelsens vurderinger, herunder en række regnskabsmæssige skøn og forudsætninger. Sådanne vurderinger anses som væsentlige for at forstå den anvendte regnskabspraksis samt selskabets overholdelse af de gældende regler.

## Management's Review

### Business activities and mission

*The core business of Azanta A/S is to market and distribute the pharmaceutical and medical products of Danish and foreign companies on the Nordic markets and in Great Britain.*

### Business review

*The Company's income statement for the year ended December 31, 2010 shows a net loss of DKK 12,032 thousand and the balance sheet at December 31, 2010 shows shareholder's equity of DKK 129,065 thousand.*

*In 2010, a number of distribution agreements have been renegotiated by the subsidiary Azanta Danmark A/S. For this reason, the 2010 revenues are lower than in 2009.*

*Following a 30 percent increase of group revenues in 2010, the Azanta Group is now close to break-even. Accordingly, management deems the company's cash resources of DKK 5,631 thousand, consisting of cash and unused credit facilities, to be sufficient.*

### Recognition and measurement

*The company's development of new pharmaceutical products and the establishment of a distribution net through subsidiaries lead to significant investments in intangible assets where recognition and measurement in the annual report requires management's judgments, estimates and assumptions. Such judgments are considered important to understand the accounting policies and the company's compliance with the regulation.*

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

### **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Azanta A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B virksomheder.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og –tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og serviceydelser indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter mv.

*Post balance sheet events*

*No events have occurred after the financial year-end, which could significantly affect the Company's financial position.*

### **Accounting Policies**

*The Annual Report of Azanta A/S has been prepared in accordance with the provision of the Danish Financial Statements Act as regards reporting class B enterprises.*

*Foreign currency translation*

*Transactions denominated in foreign currencies are translated into Danish kroner at the exchange rates at the time of the transaction.*

*Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Danish kroner at the exchange rates at the balance sheet date. Realised and unrealised exchange rate gains and losses are recognized in the income statement as financial income/expenses.*

*Income Statement*

*Revenues*

*Income from the sales of goods held for sale and services is recognized as revenues at the time of delivery and when the risk passes to the buyer, provided that the income can be made up reliably. VAT, indirect taxes and discounts are excluded from the revenues.*

*Other external expenses*

*Other external expenses include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, lease payments under operation leases, etc.*

## Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen baseret på følgende vurdering af brugstiderne:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar: 5 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under "andre eksterne omkostninger".

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

## Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser.

Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte på egenkapitalen.

## *Amortization/depreciation and write-downs*

*Amortization/depreciation and write-downs include amortization/depreciation and write-downs of property, plant and equipment. Fixed assets are amortized/depreciated using the straight line method, based on the costs, measured by reference to the assessment of the useful life of the assets:*

*Other fixtures and fittings, tools and equipment: 5 years*

*Gains or losses on the sales of fixed assets are recognized in the income statement under "other external expenses".*

## *Net Financial items*

*Financial income and expenses are recognized in the income statement at the amounts that related to the reporting period. Net financials include interest income and expense, financial expenses related to finance leases, realized and unrealized capital and exchange rate gains and losses on securities and foreign currency transactions and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.*

## *Tax*

*Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments less the share of the tax for the year that concerns changes in equity.*

*Current and deferred taxes related to items recognized directly in equity are taken directly to equity.*

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktier

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt de samlede udviklingsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med at de afholdes.

Udviklingsomkostninger opgøres til de direkte medgåede omkostninger samt en andel af de omkostninger der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

Der foretages nedskrivningstest på erhvervede immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Endvidere foretages årligt nedskrivningstest på igangværende udviklingsprojekter. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens

*The parent and all Danish group enterprises are jointly taxed. The Danish income tax charge is allocated between profit-making and loss-making Danish enterprises in proportion to their taxable income (full-allocation method).*

*Balance sheet*

*Intangible assets*

*Development projects that are clearly defined and identifiable and in respect of which the technological feasibility, sufficient resources and a potential future market or development potential in the enterprise can be demonstrated, and where the intention is to produce, market or use the product or the process, are recognised as intangible assets provided that it is sufficiently certain that the future earnings are adequate to cover the production, sales and administrative expenses and the aggregate development costs. Other development costs are expensed in the income statement as incurred.*

*Development costs are measured at direct costs and a portion of the costs that can be related indirectly to the individual projects.*

*An impairment test is made for acquired intangible assets if there are indications of decreases in value. The impairment test is made for each individual asset or group of assets, respectively. Furthermore, an impairment test is made each year for development projects in progress. The assets are written down to the higher of the value in use and the net selling price of the asset or group of assets (recoverable amount) if it is lower than the carrying amount.*

kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages nedskrivningstest på goodwill. Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgspris for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Materielle anlægsaktiver

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

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi af nettosalgspris (genindvindingsværdi) såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til kostpris. Udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i den tilknyttede eller den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

*Goodwill is measured at costs less accumulated amortisation and write-downs. An impairment test is made for goodwill. The impairment test is made for the activity or business area to which the goodwill relates. Goodwill is written down to the higher of the value in use and the net selling price for the activity or the business area to which the goodwill relates (recoverable amount) if it is lower than the carrying amount.*

#### *Property, plant and equipment*

*Property, plant and equipment comprise machinery and other fixtures, fittings, tools and equipment. Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and write-downs.*

*An impairment test is made for property, plant and equipment if there are indications of decreases in value. The impairment test is made for each individual asset or group of assets, respectively. The assets are written down to the higher of the value in use and the net selling price of the asset or group of assets (recoverable amount) in it is lower than the carrying amount.*

#### *Investments*

*Investments in group enterprises and associates are measured at cost. Dividends exceeding the accumulated earnings of the group enterprise or the associate in the period of ownership are treated as a cost reduction. Where the costs exceed the net realisable value, a write-down is made to such lower value.*

Ved virksomhedsoverdragelser er der ikke indregnet værdi vedrørende warrants.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kursværdien på balancedagen, såfremt de er børsnoterede, eller en anslået dagsværdi, såfremt de ikke er børsnoterede.

Værdipapirer erhvervet før den 1. januar 2002 måles uændret til kostpris.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede værdipapirer måles til kursværdien på balancedagen. Andre værdipapirer måles til anslået dagsværdi.

#### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes med 25% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt

*The value of warrants has not been included in the accounting for business transfers.*

*Other securities and investments are measured at the market value at the balance sheet date if they are listed, or at an approximate fair value if they are not listed.*

*Securities acquired before 1 January 2002 are still measured at cost.*

#### *Receivables*

*Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value. The value is reduced by write-downs for bad debt.*

#### *Prepayments*

*Prepayments recognised under 'Assets' comprise prepaid expenses regarding subsequent reporting years.*

#### *Securities and investments*

*Listed securities are measured at the market value at the balance sheet date. Other securities are measured at an approximate fair value.*

#### *Income taxes*

*Current tax charges are recognised in the balance sheet as the estimated tax charge in respect of the expected taxable income for the year, adjusted for tax on prior years' taxable income and tax paid in advance.*

*Provision for deferred tax are calculated at 25% of all temporary differences between the carrying amounts and tax values, with the exception of temporary differences occurring at*

midlertidige forskelle på ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

#### Finansielle gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på låneoptagelsestidspunktet. Anden gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris svarende til den nominelle restgæld.

Lån optaget før den 1. januar 2002 måles uændret til nominel værdi.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Eventualaktiver og -forpligtelser samt andre økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser og eventualaktiver indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne. Forpligtelser, der eksisterer på balancedagen, men hvor det ikke er praktisk muligt at opgøre størrelsen af forpligtelsen eller aktivet, anses som eventualforpligtelser og eventualaktiver.

*the time of acquisition of assets and liabilities neither affecting the results of operations nor the taxable income, and temporary differences on non-amortisable goodwill.*

*Deferred tax assets are recognised at the value at which they are expected to be utilised, either through elimination against tax on future earnings or a set-off against deferred tax liabilities.*

#### *Financial liabilities*

*Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. Interest-bearing debt is subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method. Other debt is subsequently measured at amortised cost corresponding to the nominal unpaid debt.*

*Loans raised before 1 January 2002 are still measured at nominal value.*

#### *Deferred income*

*Deferred income recognised as a liability comprises payments received concerning income in subsequent reporting years.*

#### *Contingent assets and liabilities and other financial obligations*

*Contingent assets and liabilities are not recognised in the balance sheet, but are disclosed in the notes only. Liabilities that are non-existent on the balance sheet date but where it is not practically possible to measure the amount of the liability or asset are considered contingent liabilities or contingent assets.*

Resultatopgørelse 1. januar til 31. december

*Income statement for the year ended December 31*

	Noter/Notes	2010 DKK'000	2009 DKK'000
Nettoomsætning <i>Revenues</i>	1	3.109	11.764
Vareforbrug <i>Cost of goods sold</i>		2.545	8.124
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		<u>9.060</u>	<u>17.361</u>
<b>Bruttofortjeneste</b> <b><i>Gross margin</i></b>		<b>-8.496</b>	<b>-13.721</b>
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	2	5.361	7.410
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Amortization/depreciation and write-downs of intangible assets and property, plant and equipment</i>	3	<u>229</u>	<u>347</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b> <b><i>Loss/profit before financial items</i></b>		<b>-14.086</b>	<b>-21.478</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in group enterprises</i>	9	-	-
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	4	1.822	518
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	5	<u>177</u>	<u>898</u>
<b>Resultat før skat</b> <b><i>Loss/Profit before tax</i></b>		<b>-12.441</b>	<b>-21.858</b>
Skat af årets resultat <i>Tax for the year</i>	6	<u>-409</u>	<u>463</u>
<b>Årets resultat</b> <b><i>Net loss for the year</i></b>		<b><u>-12.032</u></b>	<b><u>-22.321</u></b>

Årets resultat foreslås af bestyrelsen overført til næste år.

*The net loss is proposed by the board of directors to be carried forward to next year.*

Balance pr. 31. december

*Balance sheet as per December 31*

<b>Aktiver</b>		2010	2009
<b>Assets</b>	Noter/Notes	DKK'000	DKK'000
Koncessioner, patenter, licenser og varemærker <i>Concession, patents, license, etc.</i>		-	8
Udviklingsprojekter <i>Development projects</i>	7	<u>27.893</u>	<u>25.365</u>
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> <b><i>Intangible fixed assets</i></b>	7	<b><u>27.893</u></b>	<b><u>25.373</u></b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		<u>310</u>	<u>725</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <b><i>Property, plant and equipment</i></b>	8	<b><u>310</u></b>	<b><u>725</u></b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i>	9	62.008	56.404
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		<u>1.625</u>	<u>1.625</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <b><i>Investments</i></b>		<b><u>63.633</u></b>	<b><u>58.029</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b> <b><i>Total Fixed Assets</i></b>		<b><u>91.836</u></b>	<b><u>84.127</u></b>
<b>Varebeholdninger</b> <b><i>Inventories</i></b>		<b><u>442</u></b>	<b><u>1.485</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		165	1.123
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		44.040	38.926
Tilgodehavende selskabsskat <i>Income taxes receivable</i>		-	486
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		437	447
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		<u>1.060</u>	<u>1.049</u>
<b>Tilgodehavender</b> <b><i>Receivables</i></b>		<b><u>45.702</u></b>	<b><u>42.031</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele <i>Other investments</i>		<u>26</u>	<u>20</u>
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b> <b><i>Investments</i></b>		<b><u>26</u></b>	<b><u>20</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b> <b><i>Cash</i></b>		<b><u>201</u></b>	<b><u>30.363</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <b><i>Total current assets</i></b>		<b><u>46.371</u></b>	<b><u>73.899</u></b>
<b>Aktiver i alt</b> <b><i>Total Assets</i></b>		<b><u>138.207</u></b>	<b><u>158.026</u></b>

Balance pr. 31. December

*Balance sheet as per December 31*

<b>Passiver</b>		2010	2009
<i>Shareholder's equity and liabilities</i>	Noter/Notes	DKK'000	DKK'000
Aktiekapital <i>Share capital</i>		1.098	1.056
Overkursfond <i>Share premium</i>		156.188	156.188
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		<u>-28.221</u>	<u>-16.189</u>
<b>Egenkapital i alt</b> <b><i>Total shareholder's equity</i></b>		<b><u>129.065</u></b>	<b><u>141.055</u></b>
Hensættelser til udskudt skat <i>Provisions for deferred tax</i>		<u>-</u>	<u>409</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b> <b><i>Total provisions</i></b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>409</u></b>
Andre kreditinstitutter <i>Other credit institutions</i>		2.570	5.161
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		2.520	5.509
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		2.791	4.997
Anden gæld <i>Other payables</i>		<u>1.261</u>	<u>895</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b><i>Short-term liabilities</i></b>		<b><u>9.142</u></b>	<b><u>16.562</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <b><i>Total liabilities other than provisions</i></b>		<b><u>9.142</u></b>	<b><u>16.562</u></b>
<b>Passiver i alt</b> <b><i>Total shareholder's equity and liabilities</i></b>		<b><u>138.207</u></b>	<b><u>158.026</u></b>
Sikkerhedsstillelser <i>Security for loans</i>	10		
Andre økonomiske forpligtigelser <i>Other financial obligations</i>	11		

## Egenkapitalopgørelse

### Statement of changes in shareholder's equity

	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Overkursfond	Overført resultat	I alt
	Share capital	Revaluation reserve	Share premium	Retained earnings/ accumulated loss	Total
<b>Egenkapital pr. 31. december 2008</b>	<b>500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.853</b>	<b>3.353</b>
<b>Shareholders equity as per December 31, 2008</b>					
Kapitalforhøjelse ved fusion <i>Capital increase as part of merger</i>	267			3.279	3.546
Kapitalforhøjelse ved kontant indbetaling <i>Capital increase for cash</i>	184		83.816		84.000
Kapitalindskud ved aktieombytning <i>Capital increase in share-for-share transaction</i>	105		47.645		47.750
Kapitalforhøjelse ved gældskonvertering <i>Capital increase by debt conversion</i>	-		35.000		35.000
Omkostninger ved kapitalforhøjelse <i>Cost of capital increase</i>			-10.273		-10.273
Overført i året <i>Transfer in the year</i>				-22.321	-22.321
<b>Egenkapital pr. 31. december 2009</b>	<b>1.056</b>	<b>-</b>	<b>156.188</b>	<b>-16.189</b>	<b>141.055</b>
<b>Shareholders equity as per December 31, 2009</b>					
Kapitalindskud ved udnyttelse af warrants <i>Capital increase by exercise of warrants</i>	42				42
Overført i året <i>Transfer in the year</i>				-12.032	-12.032
<b>Egenkapital pr. 31. december 2010</b>	<b>1.098</b>	<b>-</b>	<b>156.188</b>	<b>-28.221</b>	<b>129.065</b>
<b>Shareholders equity as per December 31, 2010</b>					

Ved årets udgang er der 1.097.507 udestående aktier af nominelt DKK 1.

*At the end of 2010 there is 1,097,507 shares outstanding at a nominal value of DKK 1 each.*

## Warrants

I forbindelse med opkøbet af NatImmune i 2009, udstedte Azanta A/S 383.523 warrants til tegning af aktier i selskabet til aktionærerne i NatImmune A/S. I 2010 er 41.507 Sales Target Warrants udnyttet, og ved udnyttelse af alle warrants, vil der blive udstedt 383.523 nye aktier, som hver har en nominal værdi på DKK 1 mod betaling af et samlet tegningsbeløb på DKK 383.523. Ved udgangen af 2010 er der 342.019 udestående warrants. De nedennævnte warrants er ikke indregnet i kostprisen på kapitalandele. Der er tre kategorier af udestående warrants:

### Sales Target Warrants

41.507 af de udstedte warrants kunne udnyttes i 2010, hvis det konsoliderede salg fra Azanta A/S og selskabets datterselskaber i 2009 var mindre end DKK 50.000.000. Da den samlede omsætning i 2009 var mindre end DKK 50 millioner, er Sales Target Warrants nu udnyttede.

## Egenkapitalopgørelse

### *Statement of changes in shareholder's equity*

#### **Indemnification Warrants**

146.104 af de udstedte warrants kan udnyttes, hvis de tidligere NatImmune aktionærer får et krav mod Azanta A/S efter brud på de garantier som selskabet har givet som del af aktiekøbsaftalen og sådanne krav ikke tidligere er honoreret af Azanta A/S ved kontant betaling. Antallet af udnytbare warrants skal beregnes således at antallet af modtagne aktier modsvarer det tab som måtte være lidt af de tidligere NatImmune aktionærer. Indemnification Warrants udløber generelt 18 måneder efter NatImmune transaktionen.

#### **Anti Dilution Warrants**

195.912 af de udstedte warrants kan udnyttes, hvis Azanta A/S – før den 16. december 2011 – udsteder aktier til en lavere pris end DKK 342,38 per aktie (svarende til 75% af den pris per aktie som de tidligere NatImmune aktionærer betalte ved transaktionen) og/eller warrants, konvertible obligationer eller andre finansielle instrumenter som giver ret til at tegne aktier i Azanta A/S til en pris som er lavere end DKK 342,38 pr aktie.

#### **Warrants**

*In connection with the acquisition of NatImmune A/S in 2009, 383,523 warrants to subscribe shares in the Company were issued by Azanta A/S to the selling shareholders of NatImmune A/S. In 2010, 41,507 Sales Target Warrants were exercised, and assuming exercise of all warrants, the warrants will be converted into 383,523 shares, each of nominal value of DKK 1 in the Company against cash payment of an aggregate amount of DKK 383,523. At the end of 2010, there are 342,019 outstanding warrants. Warrants are not included in the cost price of investments. There are three categories of outstanding warrants:*

#### **Sales Target Warrants**

*41,507 warrants were exercisable in 2010 in case the consolidated sales of Azanta A/S and its subsidiaries in 2009 were less than DKK 50,000,000. As total revenues for 2009 are less than DKK 50,000,000, the Sales Target Warrants are now exercised.*

#### **Indemnification Warrants**

*146,104 of the warrants issued may be exercised in case the previous NatImmune shareholders obtains a claim against Azanta A/S for breach of the representations and warranties granted under Share Purchase Agreement, and such claim has not already been settled by Azanta A/S through cash payment. The number of warrant exercisable will be calculated so that the shares received correspond to the loss suffered by the previous NatImmune shareholders. The Indemnification Warrants shall generally cease to exist 18 months after the NatImmune Transaction.*

#### **Anti Dilution Warrants**

*195,912 of the warrants may be exercised in case Azanta A/S – prior to 16 December 2011 – issues shares below a price of DKK 342.38 per share (corresponding to 75% of the price per share of Azanta A/S paid by the previous NatImmune shareholders in the acquisition) and/or if warrants, convertible loans or other instruments entailing a right to subscribe for shares in Azanta A/S at a price lower than DKK 342.38 per share.*

## Noter

### Notes

#### Note 1 **Nettoomsætning** **Revenues**

Nettoomsætningen omfatter alene Azanta A/S' produktsalg. Datterselskabernes salg indregnes i årsrapporterne for de respektive selskaber. Oplysning herom findes i note 9.

*Revenues solely include the sales of Azanta A/S. The revenues in subsidiaries are recognised in the annual reports of the respective entities. For further information, please refer to note 9.*

#### Note 2 **Personaleomkostninger** **Staff costs**

Personaleomkostninger er opgjort således:  
*Analysis of staff costs:*

	2010 DKK'000	2009 DKK'000
Lønninger og gager <i>Wages and salaries</i>	4.809	6.728
Pensionsomkostninger <i>Pension costs</i>	436	582
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	22	18
Andre personaleomkostninger <i>Other staff costs</i>	<u>94</u>	<u>82</u>
	<u>5.361</u>	<u>7.410</u>

Noter

Notes

	2010 DKK'000	2009 DKK'000
<b>Note 3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b> <i>Amortization /depreciation and write-downs of intangible assets and property, plant and equipment</i>		
Koncessioner, patenter, licenser og varemærker <i>Concession, patents, license, etc.</i>	8	11
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	86	151
Tab ved salg af anlægsaktiver <i>Loss on sale of fixed assets</i>	<u>135</u>	<u>185</u>
	<u>229</u>	<u>347</u>
	2010 DKK'000	2009 DKK'000
<b>Note 4 Andre finansielle indtægter</b> <i>Other financial income</i>		
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder <i>Interest receivable, group enterprises</i>	1.443	232
Andre renteindtægter, valutakursgevinster og lignende indtægter <i>Other interest receivable, exchange rate gains and similar income</i>	<u>379</u>	<u>286</u>
	<u>1.822</u>	<u>518</u>

## Noter

### Notes

	2010 DKK'000	2009 DKK'000
<b>Note 5</b>		
<b>Andre finansielle omkostninger</b> <i>Other financial expenses</i>		
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder <i>Interest payable, group enterprises</i>	-	428
Renteomkostninger, valutakurstab og lignende omkostninger <i>Interest payable, exchange rate losses and similar expenses</i>	<u>177</u>	<u>470</u>
	<u>177</u>	<u>898</u>
	2010 DKK'000	2009 DKK'000
<b>Note 6</b>		
<b>Skat af årets resultat</b> <i>Tax for the year</i>		
Beregnet selskabsskat, ekskl. finansieringstillæg <i>Estimated income tax charge, excl, interest surcharges</i>	-	-
Ænding i afsat udskudt skat <i>Change in provision for deferred tax</i>	-409	135
Modtaget/betalt skatterefusion sambeskattede selskaber <i>Tax refunds received/paid, enterprises taxes on a joint basis</i>	<u>-</u>	<u>-</u>
	-409	135
Regulering vedr. tidligere år <i>Prior year adjustment</i>	<u>-</u>	<u>328</u>
<b>I alt</b>	<u>-409</u>	<u>463</u>
<b>Total</b>	<u>-409</u>	<u>463</u>

Der er ikke aktiveret skatteaktiv på tDKK 11.124.

*A tax asset of DKK 11,124 thousand has not been capitalised.*

Noter

Notes

	Koncessioner, patenter, licenser mv.	Udviklings- projekter
	<i>Concessions, patents, licenses, etc.</i>	<i>Development projects</i>
<b>Note 7</b>		
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		
<b><i>Intangible assets</i></b>		
<b>Kostpris</b>		
<b>Cost</b>		
Saldo pr. 1. januar 2010	311	25.365
<i>Balance as per January 1, 2010</i>		
Tilgang i årets løb	-	2.528
<i>Additions in the year</i>		
Afgang i årets løb	311	
<i>Disposal in the year</i>		
<b>Kostpris pr. 31. december 2010</b>	-	27.893
<b><i>Cost as per December 31, 2010</i></b>		
<b>Af- og nedskrivninger</b>		
<b><i>Depreciations and write-downs</i></b>		
Saldo pr. 1. januar 2010	303	-
<i>Balance as per January 1, 2010</i>		
Tilbageførte afskrivninger	311	
<i>Depreciation on disposals</i>		
Årets afskrivninger	8	-
<i>Depreciation in the year</i>		
<b>Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2010</b>	-	-
<b><i>Depreciation and write-downs as per December 31, 2010</i></b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2010</b>	-	27.893
<b><i>Carrying amount as per December 31, 2010</i></b>		

Noter

Notes

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
<b>Note 8</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	
<b><i>Property, plant and equipment</i></b>	
<b>Kostpris</b>	
<b><i>Cost</i></b>	
Saldo pr. 1. januar 2010	933
<i>Balance as per January 1, 2010</i>	
Tilgang i årets løb	151
<i>Additions in the year</i>	
Afgang i årets løb	656
<i>Disposal in the year</i>	<hr/>
<b>Kostpris pr. 31. december 2010</b>	428
<b><i>Cost as per December 31, 2010</i></b>	<hr/>
<b>Af- og nedskrivninger</b>	
<b><i>Depreciations and write-downs</i></b>	
Saldo pr. 1. januar 2010	208
<i>Balance as per January 1, 2010</i>	
Tilbageførte afskrivninger	176
<i>Depreciation on disposals</i>	
Årets afskrivninger	86
<i>Depreciation in the year</i>	<hr/>
<b>Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2010</b>	118
<b><i>Depreciation and write-downs as per December 31, 2010</i></b>	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2010</b>	310
<b><i>Carrying amount as per December 31, 2010</i></b>	<hr/>

## Noter

### Notes

#### Note 9 Finansielle anlægsaktiver Investments

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.  
*Investments in group enterprises and associates*

(tkr.)	Azanta AS	Azanta AB	Azanta Oy	Azanta Ltd	Azanta Danmark A/S	IPC Pharma A/S	Tilknyttede virksomheder i alt
(tDKK)	Azanta AS	Azanta AB	Azanta Oy	Azanta Ltd	Azanta Danmark A/S	IPC Pharma A/S	Total group enterprises
<b>Kostpris</b>							
<b>Cost</b>							
Saldo pr. 1. januar 2010 <i>Balance as per January 1, 2010</i>	94	78	3.836	-	47.750	4.646	56.404
Tilgang i årets løb <i>Addition in the year</i>		5.156	448	-	-	-	5.604
Kostpris pr. 31. december 2010 <i>Cost as per December 31, 2010</i>	94	5.234	4.284	-	47.750	4.646	62.008
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2010</b> <i>Carrying amount as per December 31, 2010</i>	<b>94</b>	<b>5.234</b>	<b>4.284</b>	<b>-</b>	<b>47.750</b>	<b>4.646</b>	<b>62.008</b>
Ejerandel i procent <i>Percentage interest</i>	100	100	100	100	100	100	

	Valuta <i>Currency</i>	Nominel kapital <i>Nominal capital</i>	Ejerandel i % <i>Interest (%)</i>	Egenkapital <i>Shareholders equity</i>	Resultat <i>Net profit/loss</i>	Omsætning <i>Revenues</i>
<b>Tilknyttede virksomheder</b> <i>Group enterprises</i>				('000)	('000)	('000)
Azanta AS	NOK	100.000	100	-6.389	1.670	11.120
Azanta AB	SEK	100.000	100	436	-2.069	722
Azanta Oy	EUR	2.500	100	36	-37	287
Azanta Ltd	GBP	1	100	-1.382	21	65
Azanta Danmark A/S	DKK	2.134	100	6.672	346	19.731
IPC Pharma A/S, under likvidation <i>under liquidation</i>	DKK	4.519	100	710	-161	255

## Noter

### Notes

#### Note 10 Sikkerhedsstillelser *Security for loans*

Selskabet har i 2011 genforhandlet sin kassekredit i Jyske Bank, og har i den forbindelse givet banken virksomhedspant på tDKK 6.000 i selskabets aktiver. I samme forbindelse kautionerer selskabet fra 2011 for datterselskaberne Azanta Danmark A/S og IPC Pharma A/S (under likvidation)'s engagementer med Jyske Bank A/S. På tidspunktet for årsrapportens aflæggelse er der dog ikke indgået sådanne engagementer.

*In 2011, the Company has renegotiated its credit line in Jyske Bank, and in this connection, the company has given a DKK 6,000 thousand floating charge in the company's assets to the bank. From 2011, the company guarantees the subsidiaries Azanta Danmark A/S and IPC Pharma A/S (under liquidation) commitments with Jyske Bank A/S. However, as of the date of the financial statements, no such commitments exists.*

#### Note 11 Andre økonomiske forpligtelser *Other financial obligations*

	2010 DKK'000	2009 DKK'000
Huslejeforpligtelser vedr. uopsigelig kontrakt indtil 1. juni 2017 udgør	<u>23.278</u>	<u>26.528</u>
<i>Rent payments concerning a contract which is interminable until 1 June 2017</i>		
Købsforpligtelser vedr. produktionsaftale	<u>-</u>	<u>6.528</u>
<i>Purchase obligation regarding manufacturing agreement</i>		
Forpligtelser ifølge operationelle og finansielle lejekontrakter vedrørende biler og edb-anlæg udgør	<u>558</u>	<u>1.093</u>
<i>Payments under operating and finance leases concerning cars and computer equipment</i>		