

Nordic Rebalance A/S

Krakasvej 17, 3400 Hillerød

CVR-nr. 28 65 50 10

Årsrapport

1. januar - 31. december 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. maj 2024.



Claus Carlsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2023	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Nordic Rebalance A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

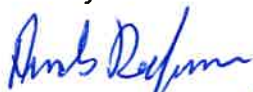
Hillerød, den 26. april 2024

Direktion



Caroline Elisabeth Lilja Olsson
Adm. direktør

Bestyrelse



Anders Rolfsson
Formand



Susanne Andersen Bækgaard



Mats Stefan Persson



Niels Christian Westergaard-Nielsen



Martin Olsson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordic Rebalance A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nordic Rebalance A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1, det fremgår det, at der forventes tilførsel af likviditet til sikring af selskabets fortsatte drift. Kapitaltilførslen forventes gennemført i 2024 men der er på tidspunktet for årsrapportens aflæggelse ikke modtaget tilsagn om kapitaltilførsel. Nordic Rebalance har ved tidligere kapitalforhøjelser været i stand til, at opnå den fornødne kapital. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at selskabet vil opnå den fornødne kapital tilført, og har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje.

Vores konklusion er ikke modificeret som følge af dette forhold.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion skal vi henviser til note 2, hvor ledelsen redegør for usikkerhed ved indregning og måling.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 26. april 2024

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Chris Winther Bjørholm Dyhr
statsautoriseret revisor
mne34473

Selskabsoplysninger

Selskabet	Nordic Rebalance A/S Krakasvej 17 3400 Hillerød Telefon: 48107000 Hjemmeside: www.nordiskrebalance.dk CVR-nr.: 28 65 50 10 Stiftet: 27. juni 2006 Hjemsted: Allerød Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Anders Rolfsson, Formand Mats Stefan Persson Martin Olsson Susanne Andersen Bækgaard Niels Christian Westergaard-Nielsen
Direktion	Caroline Elisabeth Lilja Olsson, Adm. direktør
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Øster Allé 42, 4. th. 2100 København Ø
Dattervirksomhed	Nordic Rebalance AB, Hörby

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Nordic Rebalance A/S' aktiviteter omfatter forskning & udvikling, produktion, markedsføring og salg af postbiotika under ReFerm-mærket. Al markedsføring og salg af ReFerm foregår i det helejede datterselskab Nordic Rebalance AB.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Ved udarbejdelsen af selskabets årsrapport er der foretaget en række regnskabsmæssige vurderinger og skøn, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af selskabets aktiver. Selskabets immaterielle anlægsaktiver er indregnet til værdier, som er baseret på ledelsens forventning om fremtidig udnyttelse, ud fra selskabets forventede udvikling. Sådanne anlagte skøn vil i sagens natur være behæftet med en vis usikkerhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -2.434 t.kr. mod -3.102 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -5.529 t.kr. mod -6.223 t.kr. sidste år. Årets resultat er DKK 694 tDKK bedre end i 2022, hvilket skyldes højere salg i den svenske virksomhed. Ledelsen anser årets resultat som utilfredsstillende men forventet.

Kapitalberedskab

På tidspunktet for årsrapportens aflæggelse har ledelsen ikke opnået tilsagn om det fulde beløb af den krævede kapitaltilførsel, men forventer at modtage den tilstrækkelige likviditet senest sidste kvartal 2024 til at sikre driften.

Ledelsen har ved aflæggelsen af årsrapporten lagt til grund at finansieringen opnås i lighed med tidligere kapitaltilførsels runder.

Det er ledelsens vurdering, baseret på ovenstående, at selskabet kan fortsætte driften og generere tilstrækkelig likviditet til at betale selskabets forpligtelser i takt med at de forfalder frem til 31. december 2024.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

ReFerm er et videnskabeligt underbygget, unik, naturlig og enkel løsning i form af højkoncentreret postbiotikum fremstillet ud fra en mikrobielt fermenteret havreblanding. ReFerm påvirker årsagen bag kroniske betændelselidelser og derved lindrer produktet også symptomer.

I december 2022 offentliggjorde et forskerhold på Linköping Universitetshospital i samarbejde med Nordic Rebalance resultater fra et klinisk studie i et peer-reviewed videnskabeligt tidsskrift. Resultaterne viser, at ReFerm signifikant styrker tarmbarrieren og reducerer tarmens permeabilitet hos mennesker med moderat og svær IBS.

Ledelsesberetning

I 2023 fortsatte forskerholdet i Linköping med at analysere den immunologiske aktivitet i tarmvævet, hvor barrieren nu er blevet forstærket. Med en forstærket tarmbarriere forventes det, at færre skadelige stoffer fra tarmen kan trænge ind i tarmvævet, og at immunsystemets aktivitet dermed bliver nedsat. Med andre ord forventes det, at problemet kaldet lav-grads tarminflammation, som blandt andet personer med irritable tyktarm (IBS) har, vil blive reduceret eller fjernet efter behandling med ReFerm. Da den videnskabelige publikation med analyseresultaterne først forventes udgivet inden for de kommende 3 måneder, er resultaterne på nuværende tidspunkt fortrolige. Det kan dog afsløres, at resultaterne med ReFerm er uhyre interessante.

Ligeledes er der blevet arbejdet på analyser fra et klinisk studie med ReFerm overfor alvorlige fedtleversygdomme som lever-fibrose og -cirrose i det store EU-finansierende projekt Galaxy. Her er resultaterne med ReFerm også uhyre interessante men stadig fortrolige. Et manuskript forventes indsendt til et top-videnskabeligt tidsskrift i februar 2024.

Årsagen til fortroligheden er dels formelle krav til NRB's patentansøgninger på de to områder, dels at de videnskabelige tidsskrifter kun vil publicere resultater, hvis de ikke er beskrevet før.

Patent

Resultaterne fra forskergruppen ved Linköping Universitet og Galaxy har resulteret i nye muligheder for at opgradere Nordic Rebalance A/S' patentportefølje, som er gennemført i 2023, som indikeret ovenfor.

Positionering af postbiotika

2023 var året, hvor begrebet postbiotika for alvor slog igennem internationalt. Nordic Rebalance havde allerede året før placeret ReFerm i denne kategori. International Probiotic Association (IPA) besluttede at integrere postbiotika i foreningens arbejde med stor støtte fra globale medlemsvirksomheder inden for sundhed og teknologi.

Sortiment

I 2023 blev varesortimentet med sachetter med indhold på 35 gram ReFerm i pulverform konsolideret. 35 gram er blandt andet baseret på de forskningsresultater, der viser en væsentlig styrkelse af tarmbarrieren og reduktion af permeabilitet for personer med moderat og svær irritable tyktarm (IBS).

I løbet af efteråret blev der taget kontakt til et firma i Lund i Sverige, som prøveproducerede kapsler med et indhold på 700 mg ReFerm-pulver. Kapslerne blev testet på nye og eksisterende brugere af ReFerm med gode resultater på trods den relativt lave dosis i forhold til 35 gram pulver i en sachet. Eksisterende kunder så kapslerne som et ønsket supplement til sachetter med 35 gram pulver for at kunne trappe ned i dosis efter en kraftigere dosering samt herefter til at fortsætte med at tage ReFerm profylaktisk.

Ledelsesberetning

De nye brugere så kapslerne som en god mulighed for at starte på lav dosis efterfulgt af et step-up og følte en positiv forandring allerede efter indtag af få kapsler dagligt. Der er nu produceret en større batch af kapsler. Lanceringen af kapsler og en ny stor pose med 240 gram ReFerm-pulver finder sted i starten af 2024. ReFerm-pulveret i den store pose med 240 gram kan blandt andet drysses over andre fødevarer såsom grød og i smoothies. Begge produktformuleringer er velegnede til at lade tarmen vænne sig til indholdet i ReFerm.

Produktion

Produktion af ReFerm foretages på Fipros AB og Fipros A/S. I første trin podes en processeret udgave af vores specialrecept på en havrekomposition med mælkesyrebakterien *Lactobacillus plantarum* 299v. Herefter begynder den mikrobielle fermentering af havren, hvor bakterierne producerer metabolitter (stofskifteprodukter), som sammen med havren udgør det aktive flydende slutprodukt. Når fermenteringen er afsluttet, er de næste trin i produktionsprocessen frem mod ReFerm som pulverprodukt tørring og agglomering. Sidstnævnte er en proces, som samler finkornede ReFerm-partikler til større partikler, som er nemmere at bringe i suspension. Sidste trin i fremstilling af ReFerm-pulver er pakning i sachetter med 35 grams, i kapsler med 0,7 gram eller i poser med 240 gram. Nordic Rebalance A/S solgte tidligere udelukkende det flydende slutprodukt men af logistiske hensyn, produceres der for tiden udelukkende ReFerm-pulver. NRB forventer at producere det flydende slutprodukt igen men har ikke fastsat en dato for produktionen.

Markedsføring og salg fra det helejede datterselskab Nordic Rebalance AB

I løbet af 2023 havde selskabet 5 265 kunder i Sverige, som foretog 8 332 samlede køb. Af disse kunder var 4 911 helt nye kunder. Der blev solgt 159 712 sachetter i 2023, hvilket er en stigning på +286% i forhold til året før.

Der foretages ingen specifik markedsføring i Danmark, men de danske kunder, der køber ReFerm på den danske hjemmeside, har fået informationer fra andre kunder og faktisk et par danske lægepraksisser, som anbefaler ReFerm. Salget er stabilt, dog svagt stigende i forhold til året før. I løbet af 2023 blev der solgt 11 660 sachetter til danske kunder fra det svenske selskab.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nordic Rebalance A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Som omtalt i ledelsesberetningen er forudsætningen om fortsat drift ikke opfyldt. Aktiver og forpligtelser er derfor jævnfør gældende regnskabspraksis målt til forventede realisationsværdier.

Samtlige værdireguleringer af aktiver og forpligtelser samt afledte driftsposteringer er som følge heraf indregnet i resultatopgørelsen, herunder forventede tab, diverse afhændelsesomkostninger, gebyrer mv.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Udbytte fra kapitalandel i tilknyttet virksomhed indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandel i tilknyttet virksomhed vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes og måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende de efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Overkurs ved emission

Overkurs ved emission omfatter beløb, der er indbetalt som overkurs i henhold til tegning af kapitalandele. Omkostninger ved en gennemført emission fradrages i overkursbeløbet.

Overkursreserven kan benyttes til udbytte, fondsemission og dækning af underskud.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser.

Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud.

Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte aconto-skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2023</u> kr.	<u>2022</u> t.kr.
Bruttotab	-2.434.179	-3.102
3 Personaleomkostninger	-744.927	-798
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.248.397	-2.291
Driftsresultat	-5.427.503	-6.191
4 Øvrige finansielle omkostninger	-369.437	-338
Resultat før skat	-5.796.940	-6.529
5 Skat af årets resultat	267.500	306
Årets resultat	-5.529.440	-6.223
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til øvrige lovpligtige reserver	567.095	644
Disponeret fra overført resultat	-6.096.535	-6.867
Disponeret i alt	-5.529.440	-6.223

Balance 31. december

Aktiver	2023	2022
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver		
6 Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	8.907.171	9.156
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>8.907.171</u>	<u>9.156</u>
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	25.614	36
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>25.614</u>	<u>36</u>
8 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	33.585	33
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>33.585</u>	<u>33</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>8.966.370</u>	<u>9.225</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	235.195	0
9 Tilgodehavende selskabsskat	267.500	306
Andre tilgodehavender	155.539	143
Periodeafgrænsningsposter	12.869	16
Tilgodehavender i alt	<u>671.103</u>	<u>465</u>
Likvide beholdninger	413.058	1.522
Omsætningsaktiver i alt	<u>1.084.161</u>	<u>1.987</u>
Aktiver i alt	<u>10.050.531</u>	<u>11.212</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	kr.	t.kr.
Egenkapital		
Virksomhedskapital	3.597.993	3.438
Overkurs ved emission	56.203.749	54.440
Reserve for udviklingsomkostninger	6.338.956	5.772
Overført resultat	-62.658.749	-56.562
Egenkapital i alt	3.481.949	7.088
Gældsforpligtelser		
Konvertible gældsbreve	6.075.000	3.575
Anden gæld	82.046	79
Langfristede gældsforpligtelser i alt	6.157.046	3.654
Leverandører af varer og tjenesteydelser	182.837	222
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	45
Anden gæld	228.699	203
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	411.536	470
Gældsforpligtelser i alt	6.568.582	4.124
Passiver i alt	10.050.531	11.212

- 1 Usikkerhed om going concern
- 2 Usikkerhed ved indregning eller måling
- 10 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for ud- viklingsomkost- ninger kr.	Overført resul- tat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2022	3.097.993	50.703.749	5.126.947	-49.694.751	9.233.938
Kapitaludvidelse	339.691	3.736.601	0	0	4.076.292
Overført fra Overført resultat	0	0	644.914	-6.867.463	-6.222.549
Egenkapital 1. januar 2023	3.437.684	54.440.350	5.771.861	-56.562.214	7.087.681
Kapitaludvidelse	160.309	1.763.399	0	0	1.923.708
Overført fra Overført resultat	0	0	567.095	-6.096.535	-5.529.440
	3.597.993	56.203.749	6.338.956	-62.658.749	3.481.949

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Selskabets nuværende kapital og likviditetsreserve kan ikke dække den budgetterede aktivitet året ud.

På tidspunktet for årsrapportens aflæggelse har ledelsen ikke opnået tilsagn om det fulde beløb af den krævede kapitaltilførsel, men forventer at modtage den tilstrækkelige likviditet senest sidste kvartal 2024 til at sikre driften.

Ledelsens har ved aflæggelsen af årsrapporten lagt til grund at finansieringen opnås i lighed med tidligere kapitaltilførsels runder. Der knytter sig en naturlig usikkerhed til denne forudsætning.

Herudover vil der som følge af afholdte udviklingsomkostninger ske en skatterefusion på ca. 268 t.kr. i november 2024.

Årsrapporten er som følge heraf aflagt under forudsætning af fortsat drift.

2. Usikkerhed ved indregning eller måling

Ved udarbejdelsen af selskabets årsrapport er der foretaget en række regnskabsmæssige vurderinger og skøn, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af selskabets aktiver. Selskabets immaterielle anlægsaktiver er indregnet til værdier, som er baseret på ledelsens forventning om fremtidig udnyttelse, ud fra selskabets forventede udvikling. Sådanne anlagte skøn vil i sagens natur være behæftet med en vis usikkerhed.

En nedskrivning af selskabets immaterielle anlægsaktiver, vil bevirke at selskabets egenkapital pr. 31. december 2023 vil være tabt.

	2023 kr.	2022 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	742.655	796
Andre omkostninger til social sikring	2.272	2
	<u>744.927</u>	<u>798</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>

Noter

	2023 kr.	2022 t.kr.
4. Øvrige finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	369.437	338
	369.437	338
5. Skat af årets resultat		
Skatterefusion	-267.500	-306
	-267.500	-306
	31/12 2023 kr.	31/12 2022 t.kr.
6. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter		
Kostpris 1. januar 2023	27.564.806	25.670
Tilgang i årets løb	1.989.270	1.895
Kostpris 31. december 2023	29.554.076	27.565
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-18.409.046	-16.130
Årets af-/nedskrivninger	-2.237.859	-2.279
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-20.646.905	-18.409
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	8.907.171	9.156

Udviklingsprojekter omfatter udvikling af produkter og procedurer, som bl.a. har resulteret i produktet ReFerm.

Ledelsen vurderer løbende indikationer på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Noter

	31/12 2023 kr.	31/12 2022 t.kr.	
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			
Kostpris 1. januar 2023	284.030	241	
Tilgang i årets løb	0	43	
Kostpris 31. december 2023	284.030	284	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-247.878	-236	
Årets af-/nedskrivninger	-10.538	-12	
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-258.416	-248	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	25.614	36	
8. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed			
Kostpris 1. januar 2023	33.585	33	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	33.585	33	
Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport			
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
		kr.	kr.
Nordic Rebalance AB, Hörby	100 %	504.378	94.824
		504.378	94.824
9. Tilgodehavende selskabsskat			
Skatterefusion efter ligningslovens § 8x		267.500	306
		267.500	306
10. Eventualposter			
Eventualaktiver			
Selskabet har et ikke bogført skatteaktiv på ca. 10,5 mio. kr.			
Eventualforpligtelser			
Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31. december 2023.			