



Tlf.: 39 15 52 00  
koebenhavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havneholmen 29  
DK-1561 København V  
CVR-nr. 20 22 26 70

**O2MATIC APS**  
**NØRRELUNDVEJ 10, 2730 HERLEV**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 21. maj 2024

---

Claus Lind Hansen

**CVR-NR. 38 89 66 36**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-17

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	O2matic ApS Nørrelundvej 10 2730 Herlev
	CVR-nr.: 38 89 66 36 Stiftet: 29. august 2017 Kommune: Herlev Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Farzad Saber, formand Ejvind Frausing Hansen, næstformand Marie-Louise Little Ole Kring Lars Seier Pedersen
<b>Direktion</b>	Arnt Lund
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
<b>Pengeinstitut</b>	Arbejdernes Landsbank Banegårdsvej 9 2600 Glostrup

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for O2matic ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 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, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 21. maj 2024

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Arnt Lund

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Farzad Saber  
Formand

\_\_\_\_\_  
Ejvind Frausing Hansen  
Næstformand

\_\_\_\_\_  
Marie-Louise Little

\_\_\_\_\_  
Ole Kring

\_\_\_\_\_  
Lars Seier Pedersen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i O2matic ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for O2matic ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. 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.

#### **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.

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 regnskabsbrugere 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 ledelsen 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 21. maj 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Mads Juul Hansen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne44386

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er udvikling, produktion og salg af medicoteknisk udstyr, software og services.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

O2matic ApS leverer intelligent automatisk iltbehandling til patienter med behov for ilttilskud både i hospitalsegmentet og hos borgere med behov for ilttilskud i hjemmet. Markederne er under modning. Vi oplever stadig stigende fokus på den rette iltbehandling, og øget opmærksomhed på at for meget ilt er farligt, samt iltens betydning for patienternes helbred, fysiske formåen og helingsprocesser.

Det generelle billede af O2matics markeder både i Danmark og udlandet har i høj grad været præget af pres på ressourcer både økonomisk og varme hænder. På de primære afdelinger, hvor O2matic anvendes på hospitalerne er der, Post-Covid, fortsat begrænsede økonomiske og personalemæssige ressourcer.

O2matic har med ekstern bistand analyseret både det danske og relevante udenlandske markeder. Analyserne viser et kæmpe potentiale for implementering af intelligent automatisk iltbehandling, både på hospitaler og hos de millioner af patienter i den vestlige verden, der kræver langvarig iltbehandling i hjemmet.

O2matic har på baggrund af de udarbejdede analyser søgt investeringer hos relevante organisationer og har indgået investeringsaftaler med T&W Medical og EIFO, som begge er kendte investeringsfonde i Danmark med henblik på en større kommercialisering af O2matic både i Danmark og udlandet.

Som en del af omstillingen til en mere kommerciel organisation har vi rekrutteret en ny CEO, Arnt Lund, pr. 1. marts 2024, og den forrige CEO, Orkan Görgen, bliver fortsat i direktionen som COO.

Året 2023 er som forventet endt med et underskud pga. fortsat investering i udvikling af vores produkter samt de kommercielle aktiviteter. Det forventes, at tendensen fortsætter i de kommende år, så længe vi er i scale up fasen. Derfor vil der være behov for at rejse kapital de kommende år.

På det kliniske område forventer vi, at mindst to studier afsluttes og publiceres i 2024 på henholdsvis hjemmebehandlingsområdet og det kardiologiske område. Desuden forventes det, at mindst 3 nye kliniske studier på tværs af landegrænser påbegyndes i 2024.

Vi afventer en real world evaluattion fra UK, der bl.a. skal bane vejen for NICE-godkendelse.

Desuden har O2matic modtaget FDAs godkendelse af en IDE ansøgning i forbindelse med et multicenter studie i USA. Dermed er første skridt taget for at komme ind på det amerikanske marked med O2matic PRO 100.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

O2matic har pr. 1. marts 2024 ansat Arnt Lund som ny kommerciel fokuseret CEO.

O2matic har sammen med hospitaler i hhv. Region Sjælland og Region Hovedstaden fået en bevilling på 4.000 tkr. fra Erhvervsministeriet til afprøvning af velfærdsteknologi på nye områder, herunder hjemmebrug af intelligent automatiseret iltbehandling. Heraf tilgår 700 tkr. til O2matic i lønrefusion samt 1.250 tkr. til Slagelse og Hvidovre hospital til indkøb af produkter fra O2matic.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2023 kr.	2022 tkr.
<b>BRUTTOTAB.....</b>		<b>-843.255</b>	<b>1.419</b>
Personaleomkostninger.....	1	-5.947.069	-5.035
Af- og nedskrivninger.....		-737.793	-311
Nedskrivning af omsætningsaktiver som overstiger normale nedskrivninger.....		-2.023.000	0
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>-9.551.117</b>	<b>-3.927</b>
Andre finansielle indtægter.....		5.902	0
Andre finansielle omkostninger.....		-686.327	-165
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>-10.231.542</b>	<b>-4.092</b>
Skat af årets resultat.....	2	2.136.039	1.086
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>-8.095.503</b>	<b>-3.006</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført resultat.....		-8.095.503	-3.006
<b>I ALT.....</b>		<b>-8.095.503</b>	<b>-3.006</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 tkr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		11.482.116	1.902
Udviklingsprojekter under udførelse.....		7.302.186	16.539
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>18.784.302</b>	<b>18.441</b>
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		69.043	69
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>69.043</b>	<b>69</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>18.853.345</b>	<b>18.510</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		1.688.211	3.763
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>1.688.211</b>	<b>3.763</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		78.346	320
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		63.542	0
Andre tilgodehavender.....		147.046	137
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	636
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>288.934</b>	<b>1.093</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>3.433.845</b>	<b>5.238</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>5.410.990</b>	<b>10.094</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>24.264.335</b>	<b>28.604</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 tkr.
Anpartskapital.....		245.530	243
Reserve for udviklingsomkostninger.....		14.651.756	14.045
Overført overskud.....		-10.962.211	-2.259
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>3.935.075</b>	<b>12.029</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		0	2.243
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>0</b>	<b>2.243</b>
Konvertible gældsbreve.....		11.704.584	6.018
Indfrosne feriepenge.....		359.116	214
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>5</b>	<b>12.063.700</b>	<b>6.232</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		145.007	181
Anden gæld.....		924.167	507
Periodeafgrænsningsposter.....		7.196.386	7.412
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>8.265.560</b>	<b>8.100</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>20.329.260</b>	<b>14.332</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>24.264.335</b>	<b>28.604</b>
Eventualposter mv.	6		
Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling	7		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Anpartskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	242.620	14.044.936	-2.259.888	12.027.668
Forslag til resultatdisponering.....			-8.095.503	-8.095.503
<b>Transaktioner med ejere</b>				
Kapitalforhøjelse.....	2.910			2.910
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>				
Aktiverede udviklingsomkostninger.....		606.820	-606.820	0
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>245.530</b>	<b>14.651.756</b>	<b>-10.962.211</b>	<b>3.935.075</b>

## NOTER

	2023 kr.	2022 tkr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	11	10	
Løn og gager .....	5.817.554	4.928	
Andre omkostninger til social sikring.....	103.569	87	
Andre personaleomkostninger.....	25.946	20	
	<b>5.947.069</b>	<b>5.035</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>2</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	-636	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	107.311	0	
Regulering af udskudt skat.....	-2.243.350	-450	
	<b>-2.136.039</b>	<b>-1.086</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>3</b>
	Færdiggjorte udviklings- projekter	Udviklings- projekter under udførelse	
Kostpris 1. januar 2023.....	3.068.163	16.538.714	
Overførsler til/fra andre poster.....	10.317.296	-10.317.296	
Tilgang.....	0	1.080.768	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>13.385.459</b>	<b>7.302.186</b>	
Afskrivninger 1. januar 2023.....	1.165.550	0	
Årets afskrivninger .....	737.793	0	
<b>Afskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>1.903.343</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>11.482.116</b>	<b>7.302.186</b>	

Udviklingsprojekterne vedrører udvikling af teknologien omkring automatisk iltbehandling.

Omkostningerne er sammensat af interne omkostninger i form af lønninger og udviklingsomkostninger, som registreres gennem virksomhedens interne projektsystem.

Projekterne forventes afsluttet de kommende 12 - 24 måneder. Projekterne er fremskredet planmæssigt gennem brug af de ressourcer, som ledelsen har afsat til udviklingen. Forud for igangsættelsen af projekterne har O2matic ApS haft dialog med relevante samarbejdspartnere, hvor det indikeres, at der er brug for teknologien.

Den regnskabsmæssige værdi af udviklingsprojekter under opførelse udgør pr. 31. december 2023, 7.302 tkr.

## NOTER

					Note
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					<b>4</b>
				Lejededesitum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2023.....				69.043	
Kostpris 31. december 2023.....				<b>69.043</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>				<b>69.043</b>	
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					<b>5</b>
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt	
Konvertible gældsbreve.....	11.704.584	0	0	6.018.333	
Indfrosne feriepenge.....	359.116	0	0	214.171	
	<b>12.063.700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.232.504</b>	
<b>Eventualposter mv.</b>					<b>6</b>
<b>Eventualforpligtigelser</b>					
Selskabet har indgået huslejeforpligtelse, der på balancetidspunktet udgør 162 tkr. og som dækker over en opsigelsesperiode på 6 måneder.					
Selskabet har indgået en operationel leasingaftale med restløbetid på 23 måneder. Leasingkontrakten har en samlet restleasingforpligtelse på 183 tkr.					
Selskabet har indgået aftaler med långivere, hvori der er en tilknyttet exitpræmie. Exitpræmien udgør 2 x hovedstolen af de konvertible lån.					
<b>Hæftelse i sambeskatningen</b>					
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.					
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Saber Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.					
<b>Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling</b>					<b>7</b>
Selskabets immaterielle anlægsaktiver udgør 18.784 t.kr., bestående af Færdiggjorte udviklingsprojekter med 11.482 t.kr. og Udviklingsprojekter under udførelse med 7.302 t.kr.					
Ledelsen har i forbindelse med aflæggelse af årsrapporten udarbejdet en nedskrivningstest vedrørende værdierne. Den udførte nedskrivningstest udviser ikke behov for nedskrivning af de immaterielle aktiver. Indregning og måling af de immaterielle aktiver er dog behæftet med væsentlig usikkerhed da den udførte nedskrivningstest baserer sig på skøn vedrørende fremadrettet markedspenetrations på nye markeder og indtjening.					

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for O2matic ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

### Vareforbrug

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

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter.

### Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver indeholder primært personaleomkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

### Skat af årets resultat

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning på balancen.

Regnskabsposten måles til de aktiverede omkostninger med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

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

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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

#### Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

#### Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

### Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

### Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Periodeafgrænsningsposter, passiver**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### **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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.