



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

**CERVELLO A/S**  
**HØSTVEJ 3, 2800 KONGENS LYNGBY**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 14. februar 2024

---

Helene Hoffmann

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7-8
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Noter.....	13-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-18

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Cervello A/S Høstvej 3 2800 Kongens Lyngby  CVR-nr.: 41 45 31 92 Stiftet: 16. juni 2020 Kommune: Lyngby-Taarbæk Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Carsten Johan Koch, formand Helene Hoffmann Henrik From Karin Garre Thomas Lyngsø Helt
<b>Direktion</b>	Helene Hoffmann
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank Klampenborgvej 203 2800 Kgs. Lyngby
<b>Advokat</b>	Klaus Juel Rasmussen Amagertorv 11 1160 København K

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Cervello A/S.

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.

Lyngby, den 12. februar 2024

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Helene Hoffmann

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Carsten Johan Koch  
Formand

\_\_\_\_\_  
Helene Hoffmann

\_\_\_\_\_  
Henrik From

\_\_\_\_\_  
Karin Garre

\_\_\_\_\_  
Thomas Lyngsø Helt

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

### *Til kapitalejerne i Cervello A/S*

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Cervello A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det 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 udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 bevis 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 for 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

#### **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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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 12. februar 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Dan Bøøk Malmstrøm  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne21330

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

På velfærdsområdet i Danmark er selskabets væsentligste aktiviteter at udføre neurofaglig specialiseret støtte, genoptræning, rehabilitering, rådgivning og praksisnær supervision. Cervellos erfarne neuro-specialister understøtter således den offentlige og private sektor på beskæftigelsesområdet, handicap- og psykiatriområdet samt på sundhedsområdet.

**En social impact virksomhed med et stærkt kerneformål.**

Cervellos kerneformål er ”at hjælpe mennesker ramt af en skade på hjernen hurtigere og bedre tilbage til fællesskabet og en meningsfuld

hverdag”. Mere end 20.000 mennesker rammes årligt af en skade på hjernen, herunder hjerneblødning og blodprop i hjernen. Tallet er stigende og er samtidig den væsentligste årsag til handicap for voksne, da ca. 50% får varige men. Mennesker som rammes af en alvorlig hjernerystelse, som efterfølgende har kognitive vanskeligheder, er også stigende. Mange får efter hjerneskaden ikke indfriet sit fulde potentiale og ender i værste fald på førtidspension, botilbud eller plejehjem. Det er dyrt for samfundet og meningsløst for det enkelte menneske og familien. Og præcis den dagsorden er Cervellos omdrejningspunkt, og hvor virksomhedens neuro-specialister hver dag gør en positiv forskel.

En bæredygtig virksomhed er nu klar til fremtidens velfærdsudvikling. Sommer 2021 blev BOMI Hjerneskadecenter integreret i Cervello og virksomheden gik i drift med de første borgerrettede indsatser. Sommer 2022 flyttede organisationen ind i nye moderne faciliteter ved Trekroner Roskilde og efter sammenlagt 2,5 års drift er der udviklet en bæredygtig neuro-virksomhed i Øst-danmark med faste kunder, en organisation i trivsel og en økonomi i balance. Således viser årets resultat et overskud før skat på 357.447 kr. hvilket samtidig inkluderer engangsomkostninger til organisatoriske tilpasninger foretaget forår 2023. Kendskabsgraden er øget og kommunesamarbejdet er styrket. Der har i 2023 været et særligt fokus på at øge kendskabsgraden til Cervellos aktiviteter i offentlige og private velfærdsorganisationer. Det har resulteret i at Cervellos datterselskab i Østdanmark på kort tid er blevet en væsentlig neurofaglig aktør med speciale i brobyggende løsninger i NÆR-miljøet på tværs af forvaltninger og paragraffer og på tværs af sektorer. I 2023 fik virksomheden mulighed for at assistere udsatte borgere samt social- og sundhedsmedarbejdere i ca. 35 kommuner, på to hospitaler samt i private velfærdsorganisationer. Og som udvalgt leverandør til Socialstyrelsens VISO-rådgivningsenhed, har Cervello i 2023 samtidig leveret specialiseret neurofaglig rådgivning på ca. 55 sociale botilbud.

Tilsammen betyder det, at neuro-specialisterne i 2023 har gjort en forskel for ca. 100 borgere og familier samt for 600 ansatte ifm. specialiseret rådgivning og supervisionsforløb på botilbud.

Forskning, innovation og videndeling. Som specialiseret neuro-virksomhed har Cervello en forpligtelse til at generere og formidle viden, hvorfor der er udviklet en forskningsfunktion. I 2023 blev et design godkendt af etisk komite og således kunne forskningsprojektet FYTECH, målrettet mennesker med senfølger efter hjernerystelse, igangsættes for ca. 30 patienter. En systematisk intervention målrettet pårørende til mennesker med erhvervet hjerneskade blev afsluttet i 2023 og data indikerer, at Cervellos forløb øger pårørendes livskvalitet og evnen til at mestre hverdagen markant. Der har igennem året været stor interesse for neuro-specialisternes viden og erfaringer, som er delt via virtuelle webinarer, temadage, kurser samt oplæg på konferencer.

## LEDELSESBERETNING

### **Klar til 2024 med fokus på bæredygtig drift og udvikling**

På ca. 2,5 år er driftsaktiviteterne udviklet og tilpasset NÆR-miljøet i Østdanmark. Fokus i 2024 er således at videreudvikle samarbejdet med velfærdsaktørerne og skabe dokumenterbare resultater på beskæftigelsesområdet, handicap- og psykiatriområdet og sundhedsområdet.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Cervello kan se tilbage på en succesfuld privatisering af en selvejende/offentlig organisation, som nu danner grundlag for en bæredygtig neurofaglig virksomhed med et stort potentiale. Efter regnskabsårets afslutning er der igangsat en plan, som sikrer fortsat udvikling af det positive resultat og virksomhedens aktiviteter.



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

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>-152.813</b>	<b>-443.903</b>
Personaleomkostninger.....	1	-88.323	-5.855.180
Af- og nedskrivninger.....		-473.125	-447.698
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-714.261</b>	<b>-6.746.781</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		1.485.110	-36.665
Andre finansielle indtægter.....		67	0
Andre finansielle omkostninger.....	2	-763.648	-581.928
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>7.268</b>	<b>-7.365.374</b>
Skat af årets resultat.....	3	350.179	1.293.541
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>357.447</b>	<b>-6.071.833</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	-36.665
Overført resultat.....		357.447	-6.035.168
<b>I ALT</b> .....		<b>357.447</b>	<b>-6.071.833</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Færdiggjorte udv. projekter.....		2.737.918	2.227.326
Udv. projekter under udførelse.....		0	897.128
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>2.737.918</b>	<b>3.124.454</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		33.112	111.840
Indretning af lejede lokaler.....		13.603	21.464
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>46.715</b>	<b>133.304</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		1.755.726	270.616
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		1.776.617	1.773.481
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>3.532.343</b>	<b>2.044.097</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>6.316.976</b>	<b>5.301.855</b>
Udskudte skatteaktiver.....		2.601.882	2.541.000
Andre tilgodehavender.....		332.571	101.249
Periodeafgrænsningsposter.....		61.840	18.884
<b>Tilgodehavender.....</b>	<b>7</b>	<b>2.996.293</b>	<b>2.661.133</b>
Likvide beholdninger.....		282.168	1.005.154
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>3.278.461</b>	<b>3.666.287</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>9.595.437</b>	<b>8.968.142</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2023 kr.	2022 kr.
Aktiekapital.....		2.029.315	2.029.315
Reserve for udviklingsomkostninger.....		2.135.576	2.437.074
Overført resultat.....		-8.485.671	-9.144.616
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>-4.320.780</b>	<b>-4.678.227</b>
Vækstfonden.....		6.597.192	5.877.872
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		6.339.330	6.054.882
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		300.000	300.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>8</b>	<b>13.236.522</b>	<b>12.232.754</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		74.350	85.459
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		123.136	26.799
Anden gæld.....		482.209	1.301.357
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>679.695</b>	<b>1.413.615</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>13.916.217</b>	<b>13.646.369</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>9.595.437</b>	<b>8.968.142</b>
 Eventualposter mv.	 9		
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	 10		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Aktiekapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	2.029.315	2.437.074	-9.144.616	-4.678.227
Forslag til resultatdisponering.....			357.447	357.447
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>				
Aktiverede udviklingsomkostninger.....		-301.498	301.498	0
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>2.029.315</b>	<b>2.135.576</b>	<b>-8.485.671</b>	<b>-4.320.780</b>

## NOTER

	2023 kr.	2022 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	7	10	
Løn og gager.....	-284.708	4.982.827	
Pensioner.....	207.114	414.857	
Andre omkostninger til social sikring.....	55.878	75.375	
Andre personaleomkostninger.....	110.039	382.121	
	<b>88.323</b>	<b>5.855.180</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>2</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	763.648	581.928	
	<b>763.648</b>	<b>581.928</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
Regulering af udskudt skat.....	-350.179	-1.293.541	
	<b>-350.179</b>	<b>-1.293.541</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
	Færdiggjorte udv. projekter	Udv. projekter under udførelse	
Kostpris 1. januar 2023.....	2.621.737	897.128	
Overførsler til/fra andre poster.....	897.128	-897.128	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>3.518.865</b>	<b>0</b>	
Afskrivninger 1. januar 2023.....	394.411	0	
Årets afskrivninger .....	386.536	0	
<b>Afskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>780.947</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>2.737.918</b>	<b>0</b>	

Virksomhedens udviklingsprojekter vedrører udvikling af koncepter til nuværende og fremtidige ydelser indenfor neurorehabilitering samt udvikling af teknologiunderstøttelse heraf.

Det forventes at investeringerne vil understøtte det fremtidige forretningsgrundlag og bidrage til forøget indtjening samt reduktion af omkostninger i de kommende 5 til 10 år.

## NOTER

			Note
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2023.....	243.035	26.830	
Kostpris 31. december 2023.....	243.035	26.830	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	131.195	5.366	
Årets afskrivninger .....	78.728	7.861	
Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....	209.923	13.227	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	33.112	13.603	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>6</b>
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2023.....	80.000	0	
Tilgang .....	0	1.776.617	
Kostpris 31. december 2023.....	80.000	1.776.617	
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	190.616	0	
Årets resultat .....	1.485.110	0	
Værdireguleringer 31. december 2023.....	1.675.726	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....	1.755.726	1.776.617	
<b>Tilgodehavender med forfald senere end et år</b>			<b>7</b>
Udskudte skatteaktiver.....	2.080.000	900.000	
	2.080.000	900.000	
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			<b>8</b>
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	31/12 2022 gæld i alt		
Vækstfonden.....	6.597.192	0	874.586
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	6.339.330	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....	300.000	0	0
	13.236.522	0	874.586
			12.232.754

## NOTER

## Note

## Eventualposter mv.

9

**Hæftelse i sambeskatningen**

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst, for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv., samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for SAPERO HOLDING ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

10

Til sikkerhed for langfristet gæld til Vækstfonden på 6.000 tkr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 6.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter udviklingsomkostninger, driftsmidler, simple fordringer, kapitalandele, samt goodwill og rettigheder etc., hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør;

Færdiggjorte udv. projekter.....	2.737.918
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	33.112
Kapitalandele i dattervirksomheder.....	1.755.726
Tilgodehavender.....	2.996.293
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....	1.776.617

Der er givet tilbagetrædelseserklæring, vedrørende tilgodehavende hos datterselskab, kr. 1.773.481

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Cervello A/S 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

Ved salg af tjenesteydelser indregnes omsætningen som udgangspunkt på grundlag af en målbar færdiggørelsesgrad, dog anvendes lineær indregning for ydelser, der leveres over tid i et jævnt mønster. Er færdiggørelsesgraden ikke målbar eller er salgsværdi eller samlede omkostninger til færdiggørelse usikre, indregnes omsætning maksimalt med det beløb, som virksomheden mener at have krav på og forventes modtaget for leverede ydelser på balancedagen.

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

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af 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.

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

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



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris 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 5-10 år.

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

### Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0-25 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0-25 %

Fortjeneste eller tab ved salg 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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datterselskaber måles i selskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datterselskaber måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettopskrivning af kapitalandele i datterselskaber overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle 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 nettosalgspris og kapitalværdi. 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.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### 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 acontoskatte.

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 kunne realiseres, 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 i egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.