



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 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 29. juni 2023

---

Helene Hoffmann

**CVR-NR. 41 45 31 92**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<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>	Handelsbanken Klampenborgvej 221, 1.sal 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 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lyngby, den 28. juni 2023

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 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 28. juni 2023

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Dan Bøøk Malmstrøm  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne21330

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at udføre genoptræning, rehabilitering, rådgivning og undervisning målrettet hjerneskadeområdet samt hermed beslægtet virksomhed.

### 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"*. Det gør vi ved at understøtte den offentlige sektor med specialiseret genoptræning, job-rehabilitering, rådgivning & supervision.

### Cervellos fokusområde

Ca. 20.000 mennesker rammes hvert år af en erhvervet hjerneskade pga. hjerneblødning, blodprop i hjernen, traumatisk ulykke mv. og det er i Danmark den væsentligste årsag til handicap for voksne.

Ca. 50% får varige men og erfaringer viser desværre, at mange ikke får indfriet deres fulde potentiale og i værste fald ender på førtidspension eller plejehjem. Det er dyrt for samfundet og meningsløst for det enkelte menneske og familien.

En lignende situation gør sig gældende for mange, særligt yngre mennesker, der rammes af en alvorlig hjernerystelse og har kognitive udfordringer. Indsatser rundt om i Danmark igangsættes for sent og ukoordineret og sætter mennesker ud af spil i en lang periode, ofte flere år.

Og præcis den dagsorden er Cervellos omdrejningspunkt, og hvor vi hver dag gør en positiv forskel.

### Første år med fuld drift, nye faciliteter samt fokus på at skabe en bæredygtig neuro-virksomhed

Den højt specialiserede institution, BOMI-Hjerneskadecenter Roskilde, blev sommer 2021 virksomhedsoverdraget til Cervello, og således er år 2022 virksomhedens første år med fuld drift.

Sommer 2022 flyttede Cervello ind i nyistandsatte faciliteter ved Trekroner i Roskilde, som nu er fremtidens omdrejningspunkt for Cervellos kundeaktiviteter i Østdanmark. Der er åbnet en "Klinik for Hjernerystelse & hjerneskade" og der er indrettet et kontorfællesskab, hvor neuro-specialister og business support samles i moderne arbejdsfaciliteter.

Der er igennem året investeret betydelige ressourcer i at et forretningsteam har udviklet og tilpasset aktiviteter og omkostninger i virksomhedens datterselskaber. Teamet har ligeledes sikret en teknologiunderstøttelse og digital infrastruktur, der medvirker til at øge effektiviteten i driften og samtidig sikrer, at selskabet lever op til myndighedernes krav.

Ledelsen forventer i 2023 effekt af dette arbejde og en markant forbedring i selskabets resultat.

### Marked, ydelser og kunder

Cervello er på kort tid blevet en væsentlig neurofaglig aktør på velfærdsområdet med specialale i brobyggende løsninger på tværs af forvaltninger og paragraffer. Neuro-specialister agerer således på tværs af sundhedsområdet, beskæftigelsesområdet og handicap- og psykiatriområdet. Der leveres indenfor tre ydelseskategorier, herunder forløb med specialiseret genoptræning & støtte i kommunernes NÆR-miljø. Borgere hjælpes tilbage til arbejde med neurofaglige jobrehabiliteringsforløb. Og botilbud og plejecentre får besøg af neuro-specialisterne via Socialstyrelsens VISO-rådgivningsenhed, når der er særlig komplekse forløb, som skal håndteres.

I 2022 vandt Cervello nemlig en fem årsaftale fra VISO-Socialstyrelsen og er således godkendt leverandør på fire delaftaler, herunder erhvervet- og medfødt hjerneskade, opmærksomhedsforstyrrelser og udviklingshæmning.

I året der er gået opleves den største kunde-efterspørgsel på Sjælland, og det er også kunderne i det område som i 2022 har fået et særligt fokus. Det betyder, at datterselskabet i Vestdanmark har oplevet begrænset aktivitet og derfor er omkostninger i Cervello Vest tilpasset til et minimum ved årets udgang.

### Innovation, forskning og udvikling.

En af Cervellos kerneværdier er innovation, og det forpligter. Derfor er der investeret i en forskningsfunktion, som understøtter virksomhedens kvalitetsudvikling. I 2022 afsluttede neuropsykolog Frederik Dornonville de la Cour et ph.d.-projekt "Måling af hjernetræthed" og formidlingen af projektet sker igennem 2023. Der blev udviklet og afprøvet en neuropsykologisk model målrettet pårørende til mennesker med hjerneskade. Og der blev konkretiseret nye forskningsprojekter og indsendt bevillingsansøgninger, som forventes at bære frugt i 2023.

## LEDELSESBERETNING

### **Klar til 2023 med fokus på bæredygtig drift og udvikling**

På halvandet år er aktiviteterne i Cervellos datterselskaber udviklet og tilpasset. Således er fokus i 2023 at understøtte hverdagens drift og kundeudvikling.

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

Forventningerne til et markant forbedret driftsresultat er i takt på underskriftdatoen for dette regnskab. Implementeringen af de strategiske tiltag, herunder tilpasning af ydelser og organisation i datterselskaberne, bærer frugt. Efter regnskabsårets afslutning viser de første fem måneder et positivt resultat, hvor det realiserede resultat ligger over budget. Det er således forventningen, at organisationen kan se tilbage på en succesfuld privatisering af en selvejende/offentlig organisation, som nu danner grundlag for en neurofaglig virksomhed med et stort vækstpotentiale.



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

	Note	2022 kr.	2021 kr.
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>-443.903</b>	<b>-113.537</b>
Personaleomkostninger.....	1	-5.855.180	-5.034.140
Af- og nedskrivninger.....		-447.698	-80.928
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>-6.746.781</b>	<b>-5.228.605</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		-36.665	227.281
Andre finansielle omkostninger.....	2	-581.928	-469.190
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-7.365.374</b>	<b>-5.470.514</b>
Skat af årets resultat.....	3	1.293.541	1.252.697
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>-6.071.833</b>	<b>-4.217.817</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		-36.665	227.281
Overført resultat.....		-6.035.168	-4.445.098
<b>I ALT</b> .....		<b>-6.071.833</b>	<b>-4.217.817</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Færdiggjorte udv. projekter.....		2.227.326	1.710.873
Udv. projekter under udførelse.....		897.128	591.838
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>3.124.454</b>	<b>2.302.711</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		111.840	182.978
Indretning af lejede lokaler.....		21.464	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>133.304</b>	<b>182.978</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		270.616	307.281
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		1.773.481	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>2.044.097</b>	<b>307.281</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>5.301.855</b>	<b>2.792.970</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	1.657.624
Udsudte skatteaktiver.....		2.541.000	1.364.071
Andre tilgodehavender.....		101.249	128.054
Periodeafgrænsningsposter.....		18.884	304.205
<b>Tilgodehavender.....</b>	<b>7</b>	<b>2.661.133</b>	<b>3.453.954</b>
Likvide beholdninger.....		1.005.154	3.090.793
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>3.666.287</b>	<b>6.544.747</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>8.968.142</b>	<b>9.337.717</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2022 kr.	2021 kr.
Selskabskapital.....		2.029.315	2.029.315
Reserve for udviklingsomkostninger.....		2.437.074	1.796.116
Overført resultat.....		-9.144.616	-2.431.825
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>-4.678.227</b>	<b>1.393.606</b>
Vækstfonden.....		5.877.872	5.849.136
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		6.054.882	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		300.000	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>8</b>	<b>12.232.754</b>	<b>5.849.136</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		85.459	481.878
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		26.799	143.411
Anden gæld.....		1.301.357	1.469.686
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>1.413.615</b>	<b>2.094.975</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>13.646.369</b>	<b>7.944.111</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>8.968.142</b>	<b>9.337.717</b>
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Reserve for udviklingsoml ostninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2022.....	2.029.315	0	1.796.116	-2.431.825	1.393.606
Forslag til resultatdisponering.....		-36.665		-6.035.168	-6.071.833
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>					
Aktiverede udviklingsomkostninger.....			640.958	-640.958	0
<b>Overførsler</b>					
Tilladt udligning.....		36.665		-36.665	0
<b>Egenkapital 31. december 2022.....</b>	<b>2.029.315</b>	<b>0</b>	<b>2.437.074</b>	<b>-9.144.616</b>	<b>-4.678.227</b>

## NOTER

			Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	10	9	
Løn og gager.....	4.982.827	4.329.441	
Pensioner.....	414.857	130.051	
Andre omkostninger til social sikring.....	75.375	26.746	
Andre personaleomkostninger.....	382.121	547.902	
	<b>5.855.180</b>	<b>5.034.140</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>2</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	93.808	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	581.928	375.382	
	<b>581.928</b>	<b>469.190</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>
Regulering af udskudt skat.....	-1.293.541	-1.252.697	
	<b>-1.293.541</b>	<b>-1.252.697</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
	Færdiggjorte udv. projekter	Udv. projekter under udførelse	
Kostpris 1. januar 2022.....	1.743.933	591.838	
Overførsler til/fra andre poster.....	189.710	-189.710	
Tilgang.....	688.094	495.000	
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>	<b>2.621.737</b>	<b>897.128</b>	
Afskrivninger 1. januar 2022.....	33.060	0	
Årets afskrivninger.....	361.351	0	
<b>Afskrivninger 31. december 2022.....</b>	<b>394.411</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>	<b>2.227.326</b>	<b>897.128</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 2022.....		233.191		0	
Tilgang.....		9.844		26.830	
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>		<b>243.035</b>		<b>26.830</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022.....		50.214		0	
Årets afskrivninger.....		80.981		5.366	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022.....</b>		<b>131.195</b>		<b>5.366</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>		<b>111.840</b>		<b>21.464</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					<b>6</b>
		Kapitalandele i dattervirk- somheder		Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2022.....		80.000		0	
Tilgang.....		0		1.773.481	
<b>Kostpris 31. december 2022.....</b>		<b>80.000</b>		<b>1.773.481</b>	
Værdireguleringer 1. januar 2022.....		227.281		0	
Årets resultat.....		-36.665		0	
<b>Værdireguleringer 31. december 2022.....</b>		<b>190.616</b>		<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022.....</b>		<b>270.616</b>		<b>1.773.481</b>	
<b>Tilgodehavender med forfald senere end et år</b>					<b>7</b>
Udskudte skatteaktiver.....		2.080.000		900.000	
		<b>2.080.000</b>		<b>900.000</b>	
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					<b>8</b>
	31/12 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2021 gæld i alt	
Vækstfonden.....	5.877.872	0	874.586	5.849.136	
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	6.054.882	0	0	0	
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....	300.000	0	0	0	
	<b>12.232.754</b>	<b>0</b>	<b>874.586</b>	<b>5.849.136</b>	

## 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.....	2.227.326
Udv. projekter under udførelse.....	897.128
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	111.840
Kapitalandele i dattervirksomheder.....	270.616
Tilgodehavender.....	2.661.133
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....	1.773.481

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Cervello A/S for 2022 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

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



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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 moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datterselskaber måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datterselskaber overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

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 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 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.