

Nordic Rebalance A/S

Krakasvej 17, 3400 Hillerød

CVR-nr. 28 65 50 10

Årsrapport

1. januar - 31. december 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. maj 2023.



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 2022	
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 2022 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 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, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 26. april 2023

Direktion



Caroline Elisabeth Lilja Olsson
Adm. direktør

Bestyrelse



Anders Rolfsson
Formand



Susanne Andersen Bækgaard



Mats Stefan Persson

Martin Olsson



Niels Christian Westergaard-Nielsen

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 2022, 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 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 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion skal vi henvise 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 2023

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

Selskabets aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i at drive virksomhed med klinikdrift, teknologioverførsel, licensering, produktion, handel samt hermed beslægtet virksomhed.

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

Kapitalberedskab

Selskabet har opnået kapitalberedskab og tilsagn om finansiering på op til 6,6 mio. kr. som skal sikre driften frem til 2025. Selskabet har modtaget tilsagn fra selskabets aktionærer og eksterne partnerkandidater. Der henvises til note 1 grundlag for going concern.

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.

Årsberetning 2022 for Nordic Rebalance A/S

Inden for medicinsk forskning er der nu konsensus om, at inflammation ligger bag størstedelen af vores folkesygdomme såsom tarmsyndromer og -sygdomme som irritabel tyktarm (IBS), colitis ulcerosa og Crohns sygdom. Inflammation ligger også bag sygdomme, som ikke umiddelbart er forbundet med tarmen, såsom hjerte-kar-sygdomme, depression, psoriasis, visse former for kræft, leverfibrose, slidgigt, allergier, multipel sclerose, astma og Alzheimers.

Konventionel medicinsk behandling af de enkelte sygdomme fokuserer i dag stadig på lindring og eliminering af symptomer, mens resultaterne fra de seneste 10 års forskning stærkt indikerer, at den grundlæggende årsag til de forskellige sygdomme helt eller delvis skal findes i tarmen. Ved en ubalanceret tarmflora og en svag tarmbarriere kan mikroorganismer trænge ind i kroppen og via blodbanen transporteres til de forskellige organer i kroppen. Hvis immunforsvaret observerer mikroorganismer eller fremmede store molekyler igangsættes en inflammatorisk proces. Det har derfor været oplagt at forske i den rolle, som tarmfloraen og tarmbarrieren spiller i udvikling af sygdommene. Det er vist, at kortkædede fedtsyrer og andre metabolitter, der opstår under den mikrobielle fermentering, har en vigtig indflydelse på tarmbarrieren. På Stanford University i USA forskes der i, hvordan mikrobielle fermenteringsstoffer, også kaldet postbiotika, påvirker inflammation i kroppen.

Ledelsesberetning

ReFerm er et høj-koncentreret postbiotikum med >2 gram/portion kortkædede fedtsyrer og andre mikrobielle metabolitter, der fremkommer under produktionsprocessen, hvor *Lactobacillus plantarum* 299v fermenterer havre. Fermenteringsmetoden er patenteret. I december 2022 offentliggjorde vores samarbejdspartnere på Linköping Universitetshospital resultaterne fra et forskningsstudie med ReFerm i et peer reviewed medicinsk tidsskrift. Studiet viste, at ReFerm statistisk signifikant styrker tarmbarrieren og reducerer tarmens permeabilitet i mennesker med moderat eller svær IBS. Dette resultat er meget værdifuldt, fordi det viser en afgørende effekt på mennesker, der på den ene side har plagsomme mavetarmsymptomer, men på den anden side betragtes som raske i den medicinske verden. ReFerm har således en afgørende effekt på raske mennesker, hvilket er vigtigt fra en kommerciel vinkel.

Vi afventer nu yderligere to publikationer, hvoraf den første forventes publiceret i første halvår af 2023. Foreløbige resultater viser, at ReFerm reducerer inflammation i en alvorlig sygdom, og at virkningen involverer mekanismer, som styrker værdien af ReFerm betydeligt.

Ved hjælp af et postbiotisk produkt som ReFerm kan syndrom, sygdom og symptomer reduceres. I fremtiden bør der sættes større fokus på at forebygge sygdomme specielt ud fra et samfundsøkonomisk perspektiv. Her vil ReFerm kunne spille en vigtig rolle.

FSMP

Med fokus på ReFerms positionering i gruppen "postbiotika" blev det i efteråret 2022 besluttet, at ReFerm for nærværende ikke skal klassificeres som FSMP (Food for Special Medical Purpose). Det udelukker dog ikke muligheden for at argumentere for en klassificering som FSMP igen i fremtiden.

Sortiment

I 2022 blev salget af ReFerm i 250 ml Tetra Brik Aseptisk afsluttet efter planen. Det var målet, at NRB i stedet skulle gå over til at sælge ReFerm i en koncentreret udgave. Udviklingsprojektet, der skulle føre frem til den koncentrerede udgave, blev dog forsinket på grund af leveringsvanskeligheder af kritiske produktionskomponenter specielt på grund af Ukraine-krigen. Det resulterede i en salgsstop i to måneder i efteråret. Løsningen blev at lancere ReFerm i pulverform. Det blev godt modtaget af vores kunder; både eksisterende og nye. I mellemtiden er der taget kontakt til en virksomhed, der aseptisk kan pakke flydende og drikkeklar ReFerm. Dermed sigter vi på at kunne tilbyde vores kunder to forskellige formater af vores produkt.

Salg af ReFerm

Potentialet for salg af ReFerm er stort. Vi arbejder i øjeblikket målrettet mod slutkunder med IBS og inflammatoriske symptomer forbundet med tarmen. I løbet af de sidste tre år har vi arbejdet på at fremstille forskellige mediematerialer, der både giver os flere besøgende på vores website og genererer større køb. I 2022 har vi opnået en gensalgsrate, der ligger på niveau med andre e-handelsaktører på sundhedsområdet. For at nå ud til flere kunder fremover skal mediebudgettet udvides.

Ledelsesberetning

I 2022 solgte vi trods to måneders salgsstop 65.708 pakker ReFerm, hvilket er en stigning på 25 % i forhold til året før. Det svenske marked står for 85% af salget. Antallet af ordrer pr. dag steg med 311% i 2022. I Sverige har vi siden salgsstarten i november 2018 nået cirka 3.500 kunder, hvoraf 48% blev tilføjet i 2022. Året sluttede med 270 nye kunder i løbet af december måned.

Forskning

Som nævnt ovenfor, har en forskergruppe ved Linköpings Universitetssygehus analyseret virkningsmekanismen af ReFerm i et nyt klinisk studie. I studiet deltog 30 patienter med moderat til svær IBS. Studiet var designet som et blindet, randomiseret og kontrolleret forsøg, hvor deltagerne fik enten ReFerm eller placebo. Før og efter behandlingen blev der udtaget biopsier fra tarmvæggen, hvor man blandt andet undersøgte tarmbarrierens permeabilitet. De IBS-patienter, der fik ReFerm i 14 dage, opnåede en signifikant lavere permeabilitet i tarmbarrieren, og dermed en forstærket tarmbarriere, end før de fik ReFerm. Der blev ikke set nogen effekt i placebogruppen.

Resultaterne åbner ifølge forskerne op for en lovende tilgang i behandlingen af IBS, men understreger samtidig, at der er behov for yderligere undersøgelser af de bagvedliggende mekanismer bag den postbiotiske effekt og for kliniske undersøgelser, der analyserer, hvor effektiv behandlingen er på IBS.

Forskningsstudiet blev offentliggjort i Frontiers in Nutrition 8 dec 2022. Der er open access til artiklen her: <https://www.frontiersin.org/articles/10.3389/fnut.2022.1004084/full>

Galaxy er et stort EU-projekt indenfor leverfibrose finansieret af programmet Horizon 2020.

Manuskript med interessante og lovende resultater er på vej med sigte på offentliggørelse i 2023.

Patent

Resultaterne fra Linköpings Universitetshospital og fra Galaxy har resulteret i muligheder for at opgradere Nordic Rebalances patent- portefølje. Opgraderingen vil blive foretaget medio januar 2023.

Resultater og finansiering

Resultatet for året 2022 blev - 6.222.549 DKK (-6.093 tDKK i 2021).

På generalforsamlingen i maj 2022 blev der godkendt en nyemission på 500.000 aktier, som dengang blev fastsat til kurs 12 DKK. Denne kapital forventes at forslå indtil foråret/sommeren 2023.

M&A

Bestyrelsen har opstillet og arbejder efter en plan for salg af virksomheden.

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.

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 tilbageførsler 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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 eksklusive 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 finansiell 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 deklarerer.

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 poster direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Anvendt regnskabspraksis

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 salgsmkostninger 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 fratrasket 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 nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2022 kr.</u>	<u>2021 t.kr.</u>
Bruttotab	-3.101.389	-2.769
3 Personaleomkostninger	-797.839	-827
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.290.575	-2.381
Driftsresultat	-6.189.803	-5.977
4 Øvrige finansielle omkostninger	-338.788	-329
Resultat før skat	-6.528.591	-6.306
5 Skat af årets resultat	306.042	213
Årets resultat	-6.222.549	-6.093
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til øvrige lovpligtige reserver	644.314	250
Disponeret fra overført resultat	-6.866.863	-6.343
Disponeret i alt	-6.222.549	-6.093

Balance 31. december

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2022 kr.</u>	<u>2021 t.kr.</u>
Anlægsaktiver			
6	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	9.155.760	9.540
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	9.155.760	9.540
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	36.152	5
	Materielle anlægsaktiver i alt	36.152	5
8	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	33.430	36
	Finansielle anlægsaktiver i alt	33.430	36
	Anlægsaktiver i alt	9.225.342	9.581
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	10
9	Tilgodehavende selskabsskat	306.042	213
	Andre tilgodehavender	142.890	406
	Periodeafgrænsningsposter	15.511	11
	Tilgodehavender i alt	464.443	640
	Likvide beholdninger	1.522.463	3.151
	Omsætningsaktiver i alt	1.986.906	3.791
	Aktiver i alt	11.212.248	13.372

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2022 kr.</u>	<u>2021 t.kr.</u>
Egenkapital		
Virksomhedskapital	3.437.684	3.098
Overkurs ved emission	54.440.350	50.704
Reserve for udviklingsomkostninger	5.771.261	5.127
Overført resultat	-56.561.614	-49.695
Egenkapital i alt	7.087.681	9.234
Gældsforpligtelser		
Konvertible gældsbreve	3.575.000	3.575
Anden gæld	78.790	77
Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.653.790	3.652
Leverandører af varer og tjenesteydelser	221.584	279
Gæld til tilknyttede virksomheder	44.506	13
Anden gæld	204.687	194
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	470.777	486
Gældsforpligtelser i alt	4.124.567	4.138
Passiver i alt	11.212.248	13.372

- 1 Grundlag for 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 resultatdisponering	0	0	644.314	-6.866.863	-6.222.549
	3.437.684	54.440.350	5.771.261	-56.561.614	7.087.681

Noter

1. Grundlag for going concern

Den kommercielle lancering af behandlingskonceptet og selskabets præperat Profermin / Referm er igangsat.

På tidspunktet for årsrapportens aflæggelse har selskabet opnået tilsagn for ca. 6,6 mio. kr. som skal sikre kapitalberedskabet frem til 31. december 2024.

Det er ledelsens vurdering, baseret på de opnåede tilsagn om finansiering, at selskabet kan fortsætte driften og har tilstrækkelig likviditet til at betale selskabets forpligtelser i takt med at de forfalder.

Herudover vil der som følge af afholdte udviklingsomkostninger ske en skatterefusion på ca. 306 t.kr. i november 2023.

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. 31-12-2022 vil være tabt.

3. Personaleomkostninger

Lønninger og gager	795.567	825
Andre omkostninger til social sikring	2.272	2
	<u>797.839</u>	<u>827</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	 <u>1</u>	 <u>1</u>

4. Øvrige finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger	338.788	329
	<u>338.788</u>	<u>329</u>

Noter

	2022 kr.	2021 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Skatterefusion	-306.042	-213
	-306.042	-213
6. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter		
Kostpris 1. januar 2022	25.669.732	24.437
Tilgang i årets løb	1.895.074	1.233
Kostpris 31. december 2022	27.564.806	25.670
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-16.130.009	-13.752
Årets af-/nedskrivninger	-2.279.037	-2.378
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	-18.409.046	-16.130
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	9.155.760	9.540
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.		
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2022	241.340	241
Tilgang i årets løb	42.690	0
Kostpris 31. december 2022	284.030	241
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-236.340	-233
Årets af-/nedskrivninger	-11.538	-3
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	-247.878	-236
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	36.152	5

Noter

	31/12 2022 kr.	31/12 2021 t.kr.
8. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Kostpris 1. januar 2022	33.430	36
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	33.430	36

Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos Nordic Rebalance A/S kr.
Nordic Rebalance AB, Hörby	100 %	273.827	43.855	0
		273.827	43.855	0

9. Tilgodehavende selskabsskat		
Skatterefusion efter ligningslovens § 8x	306.042	213
	306.042	213

- 10. Eventualposter**
- Eventualaktiver**
Selskabet har et ikke bogført skatteaktiv på ca. 8,3 mio. kr.
- Eventualforpligtelser**
Selskabet har ingen eventualforpligtelser pr. 31. december 2022.