

Kerecis hf.
Consolidated Financial Statements
1 Oct. 2021 - 30 Sept. 2022

Kerecis hf.
Eyrargata 2
400 Ísafjörður
id.no. 651007-0620

Kerecis hf.
Consolidated Financial Statements
1 Oct. 2021 - 30 Sept. 2022

Table of Contents

Independent Auditor's Report	2-3
Endorsement by the Board of Directors	4-6
Consolidated Statement of Profit or Loss and OCI	7
Consolidated Statement of Financial Position	8
Consolidated Statement of Changes in Equity	9
Consolidated Statement of Cash Flows	10
Notes	11-31

Independent Auditor's Report

To the Shareholders and the Board of Directors of Kerecis Limited

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of Kerecis Limited (the Group) for the period October 1, 2021 – September 30, 2022 which comprise the consolidated statement of comprehensive income, the consolidated statement of financial position, the consolidated statement of changes in equity, the consolidated statement of cash flows for the year then ended and the notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at September 30, 2022, consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the EU and additional requirements in the Icelandic Financial Statement Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the consolidated Financial Statements section of our report. We are independent of Kerecis hf. in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code). We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of the Board of Directors and the CEO for the Consolidated Financial Statements

The Board of Directors and the CEO are responsible for the preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the EU and additional requirements in the Icelandic Financial Statement Act, and for such internal control as the Board of Directors and the CEO determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the Board of Directors and the CEO are responsible for assessing Kerecis hf.'s ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors and the CEO either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Independent Auditor's Report

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated and separate financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Kópavogur, 30th of January, 2023.

Deloitte ehf.

Ingvi Björn Bergmann
State Authorised Public Accountant

Eyþór Guðjónsson
State Authorised Public Accountant

Endorsement by the Board of Directors

Kerecis Limited ("Kerecis" or the "Company") develops, manufactures, and markets regenerative soft tissue products from fish tissue for human medical use. The Kerecis mission is to sustainably harness nature's own remedies to extend life by supporting the body's own ability to defend itself and regenerate.

Company overview

Every year millions of patients develop complications and undergo operations that result in tissue defects. Patient populations that Kerecis addresses include sufferers of diabetes, melanoma, post-surgical wound reopening (dehiscence), burns and many others. Tens of thousands have been treated with our medical products primarily in the United States, Iceland and German speaking European markets.

Kerecis sells its products through three channels. The Company sells through its own sales employees, who market the Kerecis products directly to healthcare facilities in the United States, Iceland and the German speaking market of Europe (Switzerland, Austria and Germany). In the U.S. the Company also has agreements with independent sales agents, who source orders for the Company's products, which the Company then directly fulfills. Finally, Company sells its products in other parts of the world through an emerging network of distributors.

The Company operates two own employee sales forces in the United States. One sales force that markets the Company's MariGen® product to out-patient healthcare facilities and a second sales force that markets the Company's GraftGuide® product to Burn Centers and the SurgiBind®/SurgiClose® products to hospital's operating rooms.

Kerecis develops products from fish tissue and fatty acids for cellular therapy, tissue regeneration and protection. When grafted or implanted on damaged human tissue, the patented material recruits the body's own cells and ultimately is converted into living tissue. Because no disease-transfer risk exists between cold-water fish and humans, the Kerecis fish tissue is only gently processed with the company's EnviroIntact® method and retains its similarity to human tissue. The gentle processing with the EnviroIntact® method preserves the tissue's original three-dimensional structure, maintaining its inherent natural strength, complexity and molecules (such as fatty acids).

The Company's source material is a waste product from the fish processing industry, and the Company's waste to value proposition is significant. Kerecis is the only company in the world that markets regulatory approved medical products made from intact fish tissue.

The Kerecis product development strategy is to expand the reach of our technology to address markets of increasing technical sophistication and regulatory complexity with the goal being the ability to repair complex human organs.

The Kerecis core technology is patented in approximately 50 countries around the world, and patents are pending in several other jurisdictions. Multiple patents were granted this year, protecting the Company's technology in additional markets. Multiple other patents relating to new inventions are pending.

Our core values of compassion, curiosity and integrity are underscored with sustainability as a founding principle. Kerecis utilizes the framework of the United Nations Sustainable Development Goals system to report on and tracks its Environmental, Social and Governance ("ESG") progress. We have chosen six of the United Nations identified sustainability goals and track these regularly throughout all areas of our business.

The bulk of the Company's sales operations are executed through wholly owned U.S. and Swiss subsidiaries. The U.S. subsidiary has offices in the Washington, D.C., area and the Swiss subsidiary in the Zurich area. Research and Development is operated principally from the Company's office in Reykjavik, Iceland. Manufacturing is operated from the Company's facilities in Isafjordur, Iceland.

The Consolidated Financial Statements are prepared for the year October 1, 2021, to September 30, 2022, in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union. They include the parent company Kerecis hf in Iceland together with the results of the operations of its subsidiaries: Kerecis Services ehf and Viruxal ehf in Iceland, Kerecis LLC in the United States and Kerecis AG in Switzerland.

Endorsement by the Board of Directors

Operations during the year

Kerecis markets three key product ranges to the following three market segment: chronic wound market, burn market and surgical market. The products are MariGen® for the out-patient diabetic chronic wound market, GraftGuide® for the in-patient burn market and SurgiClose®/SurgiBind® for the in-patient surgical market.

Revenue continued to grow significantly in 2022 with a 156% increase from the prior fiscal year with growth contributed from each of the three market segments: chronic wound, burn and surgical.

Product Development activity in 2022 resulted in two new FDA approvals. One for a topical wound product and a second for a oral surgical use product. Significant bench, animal and human testing was carried out in 2022 related to the Company's next generation material supporting a planned FDA submission in 2023.

Kerecis closed on a private financing round in 2022 which attracted new institutional investors into the Company, converted previously issued convertible notes, and provided for additional line of credit capacity (currently the line of credit is undrawn). The equity investments and available borrowing capacity is anticipated to fund its organic growth requirements in the near future.

At the end of the 2022 financial year the Company's total unused access to cash was \$83.2 million.

Kerecis adopted the International Financial Reporting Standards (IFRS) in 2021 and continues to report under its framework for the year ending September 30, 2022.

The revenue for the year ending September 30, 2022 was \$74.3 million (compared to prior year of \$29.0 million). Net profit for the year amounted to \$2.1 million (compared to prior year Net Loss of \$2.0 million). Total assets of the Company amounted to \$99.7 million at year end (compared to prior year end of \$23.5 million); liabilities were \$16.6 million (compared to prior year end of \$13.4 million), and equity was \$83.1 million (compared to prior year end of \$10.1 million). The equity ratio at year end was 83.3 percent (compared to prior year end of 42.8 percent).

Under the Icelandic Financial Statement Act no. 3/2006 accounting principles (not adopted in this report), revenue for the 2022 year was \$74.3 million and the net profit was \$4.4 million. This compares with revenue of \$29.0 million and a net loss of \$0.2 million in the 2021 financial year.

Average number of full-time employees of Kerecis Limited during the year was 44, compared to 41 in the prior year. Average number of full-time employees during the year for the parent company and all subsidiaries was 267, compared to 155 in the prior year.

Uncertainties and risks

The Company is faced with various financial-related risks, which are described in more detail in note 21 in the Company's Consolidated Financial Statements.

Shareholders

As of September 30, 2022, the Company had 272 shareholders compared to 193 as of September 30, 2021.

Name	Ownership %	Shares
Omega ehf.	12,6%	949.006
CuraeLab SARL	11,4%	862.368
BBL 34 ehf.	11,0%	829.965
KIRKBI A/S	6,8%	511.574
Emerson Collective LLC	6,5%	493.152
FnF ehf.	5,9%	445.912
1924 ehf.	3,5%	263.209
Fossar ehf.	2,8%	208.510
Hraðfrystihusid-Gunnvor hf.	2,1%	156.506
Nataaqnaq Fisheries, Inc.	1,9%	143.618
Others	35,5%	2.679.038
Total	100,0%	7.542.858

Endorsement by the Board of Directors

Proposal for the Annual General Meeting

In our opinion, the Consolidated Financial Statements of Kerecis give a true and fair view of the consolidated financial performance of the Kerecis group for the financial year 2022, its consolidated financial position as of 30. September 2022 and its consolidated cash flows for the financial year 2022. The Board of Directors propose that no dividend will be paid in the year 2023. Reference is made to the financial statements regarding appropriation of the result of the year and changes in shareholders' equity.

The Board of Directors and the CEO hereby endorse the Consolidated Financial Statements of Kerecis for the financial year 2022, and the Board of Directors and the CEO recommend that the Annual General Meeting of Kerecis approve these Consolidated Financial Statements.

Isafjordur, Iceland, January 30th, 2023

Board of Directors

Andri Sveinsson, Chairman of the Board

Ólafur Ragnar Grímsson, Member of the Board

Frank Sinabian, Member of the Board

Niklas Sjöblom, Member of the Board

Guðmundur Fertram Sigurjónsson, CEO and member of the Board

Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income for the year ended 30 September, 2022

	Note	1 Oct. 2021 - 30 Sept. 2022	1 Oct. 2020 - 30 Sept. 2021
Revenues	5	74.318.695	29.001.569
Cost of goods sold		(3.391.189)	(2.007.032)
Gross profit		<u>70.927.506</u>	<u>26.994.537</u>
Other income		1.343.715	2.290.148
Sales and marketing expenses		(61.196.497)	(23.634.328)
General and administrative expenses		(7.852.606)	(5.261.334)
Research and development expenses		(2.843.342)	(1.044.764)
Impairment of intangible assets	11	(285.265)	0
Operating profit (loss) before taxes		<u>93.511</u>	<u>(655.741)</u>
Finance income		2.669.303	19.148
Finance costs		(2.227.701)	(1.353.877)
	8	<u>441.602</u>	<u>(1.334.729)</u>
Profit (loss) before taxes		<u>535.113</u>	<u>(1.990.470)</u>
Income tax	9	1.573.552	0
Profit (loss) for the year		<u><u>2.108.665</u></u>	<u><u>(1.990.470)</u></u>

Other Comprehensive income

Items that will or may be reclassified subsequently to profit or loss:

Exchange differences on translating foreign operations	(3.778.508)	161.129
Total Comprehensive Loss for the year	<u><u>(1.669.843)</u></u>	<u><u>(1.829.341)</u></u>

Consolidated Statement of Financial Position at 30 September, 2022

Assets	Note	30 September 2022	30 September 2021
Non-current assets			
Property, plant and equipment	10	2.047.130	1.066.890
Lease assets	15	1.504.863	657.664
Capitalised development cost	11	5.094.995	5.797.996
Deferred tax assets	9	1.573.552	0
		10.220.540	7.522.550
Current assets			
Inventories	13	3.156.482	2.883.404
Trade and other receivables	14	20.137.798	8.052.948
Cash and bank balances		66.172.573	5.053.316
		89.466.853	15.989.668
Assets		99.687.393	23.512.218
Equity and liabilities			
Capital and reserves			
Share capital	16	65.916	58.424
Share premium	16	104.835.275	30.866.193
Share option reserve		1.929.225	2.093.046
Translation difference		(4.771.235)	(992.727)
Accumulated deficit		(19.006.771)	(21.956.937)
Equity		83.052.410	10.067.999
Non-current liabilities			
Borrowings	17	0	72.701
Lease liabilities	15	832.713	165.915
		832.713	238.616
Current liabilities			
Trade and other payables	19	14.845.466	4.432.850
Convertible notes	18	0	8.255.837
Current maturities of lease liabilities	15	956.804	516.915
		15.802.270	13.205.602
Liabilities		16.634.983	13.444.218
Total equity and liabilities		99.687.393	23.512.218

Consolidated Statement of Changes in Equity at 30 September, 2022

	Share capital	Share premium	Share option reserve	Translation reserves	Accumulated deficit	Total equity
Balance at 1 October 2020.....	57.982	30.472.044	1.547.606	(1.153.856)	(20.466.921)	10.456.855
Loss for the year.....					(1.990.470)	(1.990.470)
Foreign currency translation differences.....				161.129		
Other comprehensive income.....				161.129	(1.990.470)	(1.829.341)
Share options expensed.....			1.045.894			1.045.894
Share options forfeited.....			(35.694)		35.694	0
Share options exercised.....	442	394.149	(464.760)		464.760	394.591
Balance at 30 September 2021.....	58.424	30.866.193	2.093.046	(992.727)	(21.956.937)	10.067.999
Profit for the year.....					2.108.665	2.108.665
Foreign currency translation differences.....				(3.778.508)		(3.778.508)
Other comprehensive loss.....				(3.778.508)	2.108.665	(1.669.843)
Share options expensed.....			677.680			677.680
Share options forfeited.....			(176.771)		176.771	0
Share options exercised.....	662	586.972	(664.730)		664.730	587.634
Conversion of bond.....	1.233	13.215.952				13.217.185
Increase in share capital.....	5.597	60.166.158				60.171.755
Balance at 30 September 2022.....	65.916	104.835.275	1.929.225	(4.771.235)	(19.006.771)	83.052.410

Accumulated deficit consist of undistributed profits and losses accumulated by the Group, less other restricted retained earnings categories which consist of an amount equal to the year's capitalised development cost as restricted earnings in equity. The restricted earnings are dissolved as the capitalised asset is amortised, sold or discontinued. The total amount of restricted retained earnings included in accumulated deficit is USD 5,1 million at 30 September 2022 (30 September 2021: USD 5,8 million).

Consolidated Statement of Cash Flows for the year ended 30 September, 2022

	Notes	1 Oct. 2021 - 30 Sept. 2022	1 Oct. 2020 - 30 Sept. 2021
Operating activities			
Operating profit (loss) before taxes		93.511	(655.741)
Depreciation and amortisation	7	2.312.692	1.709.579
Share option expense	20	677.680	1.045.894
Impairment of capitalized development cost	11	285.265	0
Covid relief loan forgiven	17	0	(1.270.117)
Operating cash flow before movem. in working capital		<u>3.369.148</u>	<u>829.615</u>
Inventories, (increase)		(273.078)	(1.593.910)
Operating assets, (increase)		(12.084.850)	(2.053.459)
Operating liabilities, increase		<u>10.008.897</u>	<u>929.852</u>
Cash generated from (to) operating activities		1.020.117	(1.887.902)
Interest and dividend earned		7.517	19.148
Interest paid		(268.740)	(131.112)
Net cash from (to) operating activities		<u>758.894</u>	<u>(1.999.866)</u>
Investing activities			
Purchases of property, plant and equipment	10	(1.520.939)	(596.056)
Net capitalised development costs	11	(1.249.352)	(1.546.124)
		<u>(2.770.291)</u>	<u>(2.142.180)</u>
Financing activities			
Repayments of borrowings	17	(72.701)	0
Share capital increase		60.759.389	394.591
Proceeds from issuance of convertible notes	17	3.000.000	2.000.000
Repayment of lease liablities	15	(553.290)	(492.812)
		<u>63.133.398</u>	<u>1.901.779</u>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		61.122.001	(2.240.267)
Cash and cash equivalents at beginning of year		5.053.316	7.330.646
Effect of foreign exchange rates on cash held		(2.744)	(37.063)
Cash and cash equivalents at year-end		<u>66.172.573</u>	<u>5.053.316</u>
Non-cash investing and financing activities			
Equity conversion of notes.		13.215.952	0

Notes

1. General information

Kerecis hf. "the Company" is a private limited company and complies with the Icelandic private limited companies law nr. 138/1994.

The Consolidated Financial Statements of Kerecis as at and for the period ended 30 September 2022 comprise the Company and its subsidiaries, Kerecis AG, Kerecis LLC, Kerecis Services ehf. and Viruxal ehf. (together referred to as "the Group", "Kerecis Limited" or "Kerecis"), see further in note 12.

Kerecis is involved in the development, manufacture and marketing of biologic medical devices for the treatment of tissue damage. Kerecis Limited has its legal address in Iceland. The Group operates in Iceland, The United States and Switzerland.

2. Statement of compliance

The Consolidated Financial Statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union. The Group has not applied any standards, amendments to standard or interpretations in issue that are not effective for the period ended 30 September 2022, but are available for early adoption. Note 22 describes effects of standards and amendments that became effective for the current annual reporting period.

3. Basis of preparation

The Consolidated Financial Statements have been prepared on the historical cost basis, except for certain financial instruments that are measured at fair value. Historical cost is generally based on the fair value of the consideration given in exchange for assets. Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date, regardless of whether that price is directly observable or estimated using another valuation technique. In estimating the fair value of an asset or a liability, the Group considers the characteristics of the asset or liability as market participants would take those characteristics into account when pricing the asset or liability at the measurement date. Fair value for measurement and/or disclosure purposes in these consolidated financial statements is determined on such a basis, except for share-based payment transactions that are within the scope of IFRS 2 and measurements that have some similarities to fair value but are not fair value, such as net realizable value of inventories in IAS 2 or value of assets in use in IAS 36.

The Consolidated Financial Statements are presented in United States Dollars (USD). The principal accounting policies are set out in note 23.

4. Estimates and decisions

In applying the Group's accounting policies, management are required to make judgements, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimate is revised. In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following judgements, which have the most significant effect on the amounts recognised in the Consolidated Financial Statements:

Information about significant areas of estimation where uncertainty in applying accounting policies has the most significant effect on the amounts recognised in the Consolidated Financial Statements is included in note 11 on capitalising development cost, note 20 for measuring fair value of equity settled share-based payments and note 21 for measurement of expected credit losses of trade receivables and fair value measurement of derivative instruments.

Notes

5. Revenues

	1 Oct. 2021 - 30 Sept. 2022	1 Oct. 2020 - 30 Sept. 2021
Operating revenue is specified as follows according to markets:		
The United States	72.588.694	27.076.866
Rest of the world	1.730.001	1.924.703
	<u>74.318.695</u>	<u>29.001.569</u>

Revenues listed above are from contracts with customers and recognised at point in time. Operating revenues are from sales of wound therapy products, except for immaterial revenue from sale of other products. Accounting policies for revenue recognition are described further in note 2.3

6. Salaries and other employee expenses

	1 Oct. 2021 - 30 Sept. 2022	1 Oct. 2020 - 30 Sept. 2021
Salaries	23.894.985	13.500.003
Pension fund	664.350	474.418
Other salary-related expenses	3.939.142	2.189.839
	<u>28.498.477</u>	<u>16.164.260</u>
Capitalised as development costs (see note 11)	(793.094)	(464.078)
Salaries and other employee expenses recognised in profit or loss	<u>27.705.383</u>	<u>15.700.182</u>

Salaries and other employee expenses classified by operational category:

Cost of goods sold	2.193.905	1.885.738
Sales and marketing expenses	21.464.729	10.546.557
General and administrative expenses	3.084.474	2.612.231
Research and development expenses	962.275	655.656
	<u>27.705.383</u>	<u>15.700.182</u>

Average number of full time employees

267

155

7. Depreciation and amortisation

	1 Oct. 2021 - 30 Sept. 2022	1 Oct. 2020 - 30 Sept. 2021
Depreciation and amortisation is specified as follows:		
Depreciation of property, plant and equipment (note 10)	336.664	238.716
Amortisation and impairment of capitalised development costs (note 11)	1.160.233	981.356
Depreciation of lease assets (note 15)	815.795	489.507
	<u>2.312.692</u>	<u>1.709.579</u>

Depreciation and amortisation expense classified by operational category:

Cost of goods sold	457.496	336.451
General & administrative	694.963	391.772
Research & development	1.160.233	981.356
	<u>2.312.692</u>	<u>1.709.579</u>

Notes

8. Finance income and finance costs

	1 Oct. 2021 - 30 Sept. 2022	1 Oct. 2020 - 30 Sept. 2021
Finance income is specified as follows:		
Interest income from bank deposits	7.517	19.148
Exchange rate gain	<u>2.661.786</u>	<u>42.452</u>
	2.669.303	61.600

Finance cost is specified as follows:

Interest expense from borrowings and convertible notes	(1.584.749)	(930.505)
Interest expense from lease liabilities	(62.380)	(32.816)
Other interest expenses	(192.976)	(109.295)
Fair value changes of embedded derivatives	(387.596)	(323.713)
	<u>(2.227.701)</u>	<u>(1.396.329)</u>

9. Income tax

No income tax will be paid in the year 2023 because of negative taxable income of Group entities.

The Group has recognised deferred tax assets for the carry forward of unused tax losses. At the reporting date the company has unused tax losses in Kerecis LLC (US) Kerecis services ehf and Kerecis hf. The company has recognized a total of 1.6 million USD during the year in deferred assets that can be utilized from taxes payable in 2024-2033, see table below.

Unused tax losses can be utilised at the latest as follows (presented net of tax):

From taxes payable in 2024	110.758
From taxes payable in 2025	529.069
From taxes payable in 2026	1.031.687
From taxes payable in 2027	1.118.098
From taxes payable in 2028	81.053
From taxes payable in 2029	619.012
From taxes payable in 2030	1.076.588
From taxes payable in 2031	584.475
From taxes payable in 2032	1.806
From taxes payable in 2033	2.343.072
Total unused tax losses at end of reporting period (total amount deductible from tax payable)	<u>7.495.618</u>

Notes

10. Property, plant and equipment

Cost	Machinery & equipment	Leasehold improvements	Automobiles	Total
Balance at 1 October 2020	855.552	10.618	46.986	913.156
Reclassification of PP&E	9.739	0	(9.739)	0
Additions	596.056	0	0	596.056
Exchange rate difference	44.933	(140)	2.347	47.140
Balance at 30 September 2021	1.506.280	10.478	39.594	1.556.352
Additions	1.475.763		45.176	1.520.939
Exchange rate difference	(267.717)	(487)	(7.821)	(276.025)
Balance at 30 September 2022	2.714.326	9.991	76.949	2.801.266
Depreciation				
Balance at 1 October 2020	208.224	319	31.169	239.712
Reclassification of PP&E	5.073	0	(5.073)	0
Depreciation for the year	230.337	323	8.056	238.716
Exchange rate difference	9.539	(13)	1.508	11.034
Balance at 30 September 2021	453.173	629	35.660	489.462
Depreciation for the year	331.921	311	4.432	336.664
Exchange rate difference	(68.053)	(41)	(3.896)	(71.990)
Balance at 30 September 2022	717.041	899	36.196	754.136
Book value				
Balance at 1 October 2020	647.328	10.299	15.817	673.444
Balance at 30 September 2021	1.053.107	9.849	3.934	1.066.890
Balance at 30 September 2022	1.997.285	9.092	40.753	2.047.130
Depreciation rates	20%	20%	20%	

Notes

11. Capitalised development cost

	1 Oct. 2021 - 30 Sept. 2022	1 Oct. 2020 - 30 Sept. 2021
Cost		
Balance at beginning of the year	8.668.395	6.910.690
Additions from internal development	2.154.946	2.090.850
Government grants received	(905.594)	(525.005)
Exchange rate difference	<u>(916.587)</u>	<u>191.860</u>
Balance at end of the year	9.001.160	8.668.395
Amortisation		
Balance at beginning of the year	2.870.399	1.869.322
Charge for the year	1.160.233	981.356
Impairment	285.265	0
Exchange rate difference	<u>(409.732)</u>	<u>19.721</u>
Balance at end of the year	3.906.165	2.870.399
Book value		
Balance at 30 September 2020		5.041.368
Balance at 30 September 2021		5.797.996
Balance at 30 September 2022		5.094.995
Amortisation rates		0-10%

Development costs are capitalised only after technical and commercial feasibility of the product for sale have been established. Capitalised development costs relate to internal development of biologic medical devices for the treatment of tissue damage. All capitalised development costs have finite lives. Capitalised costs of in-development projects are not amortised. The amount of capitalised costs of in-development projects was USD 2,154 millions at 30 September 2022 (30 September 2021: USD 2,09 millions). Budgeted future cash flows projections for the Group indicate that the recoverable amount exceeds its carrying amounts by a significant margin.

Government grants received from The Icelandic Center of Research (RANNÍS) for the development of biological medical devices are deducted from the cost of capitalised development as allowed by *IAS 20 Accounting for Government Grants and Disclosure*.

12. Composition of the Group

	Place of operation	Ownership / voting rights	Principal activity
Kerecis hf - parent	Iceland		Production, sales
Kerecis LLC - subsidiary	United States	100%	Sales and distrib
Kerecis AG - subsidiary	Switzerland	100%	Sales and distrib
Viruxal ehf - subsidiary	Iceland	100%	Sales and distrib
Kerecis Services ehf - subsidiary	Iceland	100%	Service

Kerecis services ehf. was established in 2021, and will provide various supporting services for the Group in the future.

13. Inventories

	30 September 2022	30 September 2021
Packaging	246.365	50.155
Raw materials and work in progress	262.082	200.983
Finished goods	<u>2.648.035</u>	<u>2.632.266</u>
	<u>3.156.482</u>	<u>2.883.404</u>

The cost of inventories recognised as an expense during the year was USD 3.391 thousand (2021: USD 2.007 thousand) which is presented under Cost of goods sold in statement of profit or loss. Write down of inventories due to damaged and obsolete products has historically been immaterial.

Notes

14. Trade and other receivables

	30 September 2022	30 September 2021
Trade receivables	17.980.103	7.514.464
Other current receivables	2.157.695	538.484
	<u>20.137.798</u>	<u>8.052.948</u>

For information regarding the Group's measurement of allowance for doubtful receivables, please refer to note 21 under credit risk.

15. Leases

The Group is part of operating lease agreements of real estate and equipment as a lessee. The details of the accounting for these operating leases are presented below.

Lease assets	Buildings	Equipment	Total
Balance at 1 October 2020	649.485	23.523	673.008
Indexation of lease liabilities	21.188	0	21.188
Additions from new leases	437.396	0	437.396
Depreciation	(481.457)	(8.050)	(489.507)
Exchange rate difference	15.579	0	15.579
	<u>642.191</u>	<u>15.473</u>	<u>657.664</u>
Balance at 30 September 2021	58.144	0	58.144
Indexation of lease liabilities	1.336.282	0	1.336.282
Additions from new leases	324.897	0	324.897
Change in lease term	(807.745)	(8.050)	(815.795)
Depreciation	(56.329)	0	(56.329)
	<u>1.497.440</u>	<u>7.423</u>	<u>1.504.863</u>
Lease term	1-5 years	3 years	
			1 Oct. 2021 - 30 Sept. 2022 1 Oct. 2020 - 30 Sept. 2021
Amounts recognised in income statement			
Depreciation of lease assets	815.795	489.507	
Interest expense from lease liabilities	62.380	32.816	
Total expenses from leases in income statement	878.175	522.323	
Lease liabilities			
Maturity analysis (undiscounted cash flows):			30 September 2022 30 September 2021
Within one year	931.197	534.788	
Years 2-5	887.786	169.185	
	<u>1.818.983</u>	<u>703.973</u>	

16. Issued capital and share premium

Common stock is as follows:	Number of shares	Share capital USD	Share premium USD
Authorised and issued share capital at 1 October 2020	6.463.869	57.982	30.472.044
Issued shares	56.250	442	394.149
Authorised and issued share capital at 30 September 2021	6.520.119	58.424	30.866.193
Issued shares	1.022.739	7.492	73.969.082
Authorised and issued share capital at 30 September 2022	7.542.858	65.916	104.835.275

The nominal value of each share is ISK 1 and each share carries one vote. All shares are fully paid for. The Company did not hold any treasury shares in the periods presented.

Notes

17. Borrowings

	30 September 2022	30 September 2021
Loans in EUR	0	72.701

	30 September, 2022			30 September, 2021		
	Loans in USD	Loans in EUR	Loans in USD	Loans in EUR		
Loans from financial institutions, principal	0	0	1.258.180	72.701		
Accrued interest	0	0	11.937	0		
Forgiveness of Covid 19 relief loan	0	0	(1.270.117)	0		
Total borrowings	0	0	0	72.701		
Non-current liabilities	0	0	0	72.701		
Current liabilities	0	0	0	0		

Repayments of borrowings are specified as follows:

	30 September 2022	30 September 2021
Current maturities	0	0
Payable in 1-2 years	0	72.701
	<u>0</u>	<u>72.701</u>

	Convertible notes	Other borrowings	Total
Reconciliation of borrowings, including convertible notes:			
Borrowings at 1 October 2020.....	4.159.816	1.331.859	5.491.675
Net cash proceeds from new borrowings.....	2.000.000	0	2.000.000
Embedded derivative bifurcated.....	(427.252)	0	(427.252)
Accrued effective interest.....	896.846	6.578	903.424
Forgiveness of Covid 19 relief loan.....	0	(1.270.117)	(1.270.117)
Foreign currency exchange difference.....	20.280	3.751	24.031
Borrowings at 30 September 2021.....	<u>6.649.690</u>	<u>72.071</u>	<u>6.721.761</u>
Net cash proceeds from new borrowings.....	3.000.000	0	3.000.000
Embedded derivative bifurcated.....	(297.482)	0	(297.482)
Accrued effective interest.....	1.570.735	0	1.570.735
Conversion of convertible notes into share capital.....	(10.922.943)	0	(10.922.943)
Repayments.....	0	(72.071)	(72.071)
Borrowings at 30 September 2022.....	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Notes

18. Convertible notes

During June to September of 2020 and June 2021, and additionally November 2021 the Company issued a series convertible notes that are mandatorily convertible into a variable number of ordinary shares of the Company upon the following triggering events; (1) an equity injection over USD 5 million occurs, or (2) the Company is acquired. In the event of conversion, the holders will receive a conversion discount of 10-20% from the most recent share price of new equity, or the acquisition price in case of an acquisition. If conversion has not been triggered upon the maturity of the notes (see below), the conversion option will automatically be extinguished.

In July 2022 the notes were converted to a total of 168.987 (ISK) shares. Interest expense for convertible notes and fair value changes to the derivative are presented in finance cost in the statement of profit and loss, refer to note 8 for amounts. For further information regarding the fair value measurement of the conversion option, refer to note 20.

	30 September 2022	30 September 2021
Convertible note.....	0	6.649.060
Embedded derivative.....	0	1.606.777
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	0	8.255.837

19. Trade and other payables

	30 September 2022	30 September 2021
Trade payables	6.123.831	596.266
Other current liabilities	8.721.635	3.836.584
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	14.845.466	4.432.850

Notes

20. Share-based payments

The Company has granted share options to certain key employees and contractors of the Group. In accordance with the terms of the share option plan, as approved by shareholders at a previous annual general meeting, employees and certain contractors of the Group may be granted options to purchase ordinary shares. Each share option converts into one ordinary share of the Company on exercise. The share options vest in two tranches, half in 2 years from date of issue and the other half in 4 years. The options expire in 7-10 years from the date of issue. The options carry neither rights to dividends nor voting rights. Options may be exercised at any time from the date of vesting to the date of their expiry. Vast majority of share option holders are employees. The employee must remain continuously employed with the Group until expiring date, either as an employee or in any other way, deemed satisfactory by the Company. If the holder is a contractor, the options vest as long as he continues to provide agreed upon services to the Group.

Movement in shares during the period:

	30 September 2022	30 September 2021		
	Number of shares	Weighted avg exercise price	Number of shares	Weighted avg exercise price
Outstanding at beginning of the year	417.465	11,74	255.053	9,25
Granted during the year	132.248	68,49	222.662	14,35
Forfeited during the year	(18.492)	17,44	(4.000)	16,12
Excercised during the year	(80.893)	7,24	(56.250)	10,50
Outstanding at year end	<u>450.328</u>	<u>24,42</u>	<u>417.465</u>	<u>11,74</u>

The average remaining contractual life of options outstanding at 30 September, 2022 was 1,8 years (30 September, 2021 1,6 years). The aggregate of the estimated fair values of the options granted during the year-ended 30 September 2022 is USD 3.960 thousand (year-ended 30 September, 2021: USD 1.782 thousand). The inputs into the Black-Scholes model are as follows:

	1 Oct. 2021 - 30 Sept. 2022	1 Oct. 2020 - 30 Sept. 2021
Weighted average share price USD	68,5	17,5
Weighted average excercise price USD	7,2	14,4
Expected volatility	42,0%	42,0%
Expected life (years)	10	10
Risk-free rate	3,1%	1,0%
Expected dividend yields	0	0

During the year-ended 30 September 2022 the Group recognised total expenses of USD 0.660 thousand (year-ended 30 September 2021: USD 1.046 thousand) related to equity-settled share-based payment transactions. The share-based payments are presented in the statement of profit or loss as follows for the years ended 30 September 2022 and 2021: Cost of goods sold USD 21 thousand and USD 30 thousand, Sales and marketing expenses USD 382 thousand and USD 553 thousand, General and administrative expenses USD 259 thousand and USD 439 thousand, and Research and development expenses USD 14 thousand and USD 24 thousand.

Notes

21. Financial instruments

The Company manages capital to ensure that it will be able to continue as a going concern while maximising the return to stakeholders through the optimisation of the debt and equity balance. The Company is not subject to external requirements for a minimum equity ratio.

Management monitors and analyses financial risks in the operations of the Group. Methods for financial risk management are reviewed on a regular basis to analyse any changes in the market or the Group's operations. The following risks have been identified for the Group's financial instruments.

Market risk

Market risk consists of currency risk, interest rate risk and inflation risk. The Group's objective is to manage and limit risk within defined limits, as well as to maximise returns.

Currency risk

Part of the Group's monetary assets and liabilities is denominated in foreign currencies and consequently exposures to exchange rate fluctuations arise. The Group seeks to minimise currency risk through the monitoring of exchange rate fluctuations and the appropriate combination of monetary assets and liabilities in main transaction currencies.

The carrying amounts of the Group's foreign currency denominated monetary assets and liabilities are as follows:

30 September 2022:	Assets	Liabilities	Net balance
ISK	1.982.963	1.481.906	501.057
CHF	1.105.507	284.645	820.862
EUR	225.190	56.502	168.687
USD	79.935.285	7.302.886	72.632.399
	<u>83.248.945</u>	<u>9.125.939</u>	<u>74.123.005</u>

30 September 2021:	Assets	Liabilities	Net balance
ISK	0	1.033.950	(1.033.950)
CHF	271.345	1.732	269.613
EUR	510.660	69.611	441.049
USD	11.555.236	9.082.258	2.472.978
	<u>12.337.241</u>	<u>10.187.551</u>	<u>2.149.690</u>

The following table details the pre-tax effects on profit or loss and equity of a change in the rate of the functional currency of the relevant Group entity against the relevant foreign currencies, assuming all other variables were held constant. The sensitivity analysis includes only outstanding foreign currency denominated monetary items detailed in the table above and adjusts their translation at the year-end for a 5% and 10% strengthening of the relevant Group entity's functional currency against foreign currencies. A 5% and 10% weakening of the functional currency of the relevant Group entity against these currencies would have the same effect but in the opposite direction.

Effects on profit or loss and equity:	30 September 2022		30 September 2021	
	5%	10%	5%	10%
ISK	25.053	50.106	(51.698)	(103.395)
CHF	41.043	82.086	13.481	26.961
EUR	8.434	16.869	22.052	44.105
USD	3.631.620	7.263.240	123.649	247.298
	<u>74.530</u>	<u>149.061</u>	<u>(16.164)</u>	<u>(32.329)</u>

Interest rate risk

The Group has limited exposure to interest rate risk and has no interest bearing debts at 30 September 2022 year end. Interest rate risk is mainly due to bank deposits, and is not material in management opinion.

Notes

Credit risk

Credit risk is the risk of a counterparty defaulting on a loan or a payable, resulting in a loss for the Group. The Group monitors the development of financial assets exposed to credit risk, and has established rules for approval of new customers, credit limits, payment terms and bank guarantees to minimise credit risk. The rules are reviewed regularly to ensure that they reflect the situation of counterparties.

The maximum credit risk is the carrying amount specified as follows:

	30 September 2022	30 September 2021
Trade receivables	17.980.103	7.514.464
Other current receivables (without prepayments)	1.138.090	378.451
Cash and cash equivalents	66.172.573	5.053.316
	85.290.766	12.946.231

The Group's credit risk is mainly due to trade receivables. Other current receivables are not considered material, and it is the opinion of management that the Group is not exposed to significant credit risk due to cash and cash equivalents as they mainly consist of deposits held at financial institutions that management believes to be of high credit quality.

The expected credit loss on trade receivables is estimated using a provision matrix by reference to past default experience, general economic conditions and an assessment of both the current as well as expected conditions, including time value of money where appropriate. Individual allowance and adjustments to the collective bad debt provision are made based on the individual assessment of customers' situation and probability of incoming payments.

The tables below show the carrying amounts of the financial assets that are impaired by age (number of days past maturity) and classification.

<u>30 September 2022:</u>	Gross carrying amount	Expected credit loss rate	Collective allowance	Individual allowance	Net carrying amount
Not due	6.370.125	8,73%	(350.606)	(2.736)	6.016.783
1-30 days	3.507.680	6,37%	(223.411)	(44.282)	3.239.987
31-60 days	6.062.863	15,02%	(910.637)	(74.947)	5.077.279
61-90 days	1.801.132	14,61%	(263.225)	(58.962)	1.478.945
91-days or older	6.041.233	44,84%	(2.708.893)	(1.165.231)	2.167.109
	23.783.032		(4.456.772)	(1.346.158)	17.980.103

<u>30 September 2021:</u>	Gross carrying amount	Expected credit loss rate	Collective allowance	Individual allowance	Net carrying amount
Not due	4.750.937	2,44%	(116.151)	(154)	4.634.632
1-30 days	1.125.328	1,39%	(15.641)	(79)	1.109.608
31-60 days	701.989	1,79%	(12.548)	(978)	688.463
61-90 days	495.273	6,10%	(30.172)	(644)	464.458
91-days or older	1.397.202	38,02%	(245.068)	(534.833)	617.302
	8.470.729		(419.580)	(536.687)	7.514.464

Notes

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk inherent in the loss that the Group may incur because it cannot meet its obligations within the required time limits. The Group's management monitors the liquidity position by analysing the maturity of financial assets and liabilities to ensure that the Group can repay all debt at maturity. In addition, the Group regularly monitors the development on the market and the effect it may have on the Group's future prospects.

Non-derivative liabilities at 30 September 2022:

	Within a year	1 Oct. 2022 - 30 Sept. 2023	1 Oct. 2023 and later	Total
Non-interest bearing	14.845.466	0	0	14.845.466
	14.845.466	0	0	14.845.466

Non-derivative liabilities at 30 September 2021:

	Within a year	1 Oct. 2021 - 30 Sept. 2022	1 Oct. 2022 and later	Total
Non-interest bearing	4.432.850	0	0	4.432.850
Fixed interest rates	6.721.829	72.701	0	6.794.530
	11.154.679	72.701	0	11.227.380

Derivative liabilities at 30 September 2021:

	Within a year	1 Oct. 2021 - 30 Sept. 2022	1 Oct. 2022 and later	Total
Conversion feature	1.606.709	0	0	1.606.709

Fair value

The Group recognises embedded derivatives from convertible notes agreements (see note 18) at fair value through profit or loss. Fair value is based on unobservable inputs and as such categorised as level 3 measurements.

The host contract value and the embedded derivative value is calculated using a present value method, where the convertible note, including accrued interest at an assumed conversion triggering event date, is discounted to the valuation date using a risky yield of 28,8% (prior year 20,7%). The weighted present value of each scenario (assumed triggering event) is the fair value of the host contract at the valuation date where as the fair value of the embedded derivative represents the conversion discount upon conversion to equity. Fair value changes of the derivative instruments are presented in finance costs in the statement of profit or loss.

Management considers that the carrying amount of financial assets and liabilities recognised at amortised cost approximates to their fair value.

Notes

22. Application of new and revised International Financial Reporting Standards (IFRSs)

New and revised IFRSs in issue but not yet effective

In the current year, the Group has applied a number of amendments to IFRSs issued by the International Accounting Standards Board (IASB) that are mandatorily effective for an accounting period that begins on or after 1 January 2022. Their adoption has not had any material impact on the disclosures or on the amounts reported in these Consolidated Financial Statements.

- IAS 16 Property, Plant and equipment	Proceeds before intended use
- IAS 37 Provisions, contingent liabilities and contingent assets	Onerous Contracts, cost of fulfilling a contract
- IFRS 3 Business Combinations	Reference to Conceptual Framework
- 2018-2020 Annual Improvements cycle	Minor amendments to four IFRSs

The adoption of the amendments stated above has not had any material impact on the disclosures or on the amounts reported in these Consolidated Financial Statements.

The Group has not early adopted new standards or amendments to IFRSs that have been issued and are permitted for early adoption. The following amendments are effective from 1 January 2023:

- IFRS 17 Insurance Contracts	New accounting standard
- IAS 1 Presentation of Financial Statements	Disclosure of accounting policies
- IAS 8 Accounting policies, Changes in Acc. Estimates and Errors	Definition of Accounting Estimates

The Management of the Company do not expect that the adoption of the amended Standards listed above or other issued new standards and amendments scheduled that become effective in subsequent periods will have a material impact on the Consolidated Financial Statements of the Group in future periods.

Notes

23. Accounting policies

Basis of consolidation

The Consolidated Financial Statements incorporate the Financial Statements of the Company and entities controlled by the Company and its subsidiaries. Control is achieved when the Group has power over the investee, is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee and has the ability to use its power to affect its returns.

The Company reassesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control listed above.

When the Company has less than a majority of the voting rights of an investee, it has power over the investee when the voting rights are sufficient to give it the practical ability to direct the relevant activities of the investee unilaterally. The Company considers all relevant facts and circumstances in assessing whether or not the Company's voting rights in an investee are sufficient to give it power, including:

the size of the Company's holding of voting rights relative to the size and dispersion of holdings of the other vote holders;

potential voting rights held by the Company, other vote holders or other parties;

rights arising from other contractual arrangements; and

any additional facts and circumstances that indicate that the Company has, or does not have, the current ability to direct the relevant activities at the time that decisions need to be made, including voting patterns at previous shareholders' meetings.

Consolidation of a subsidiary begins when the Company obtains control over the subsidiary and ceases when the Company loses control of the subsidiary. Specifically, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the year are included in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income from the date the Company gains control until the date when the Company ceases to control the subsidiary.

Profit or loss and each component of other comprehensive income are attributed to the owners of the Company.

When necessary, adjustments are made to the Financial Statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with the Group's accounting policies.

All intragroup assets and liabilities, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are eliminated in full on consolidation.

Changes in the Group's ownership interests in existing subsidiaries

Changes in the Group's ownership interests in subsidiaries that do not result in the Group losing control over the subsidiaries are accounted for as equity transactions. The carrying amounts of the Group's interests and the non-controlling interests are adjusted to reflect the changes in their relative interests in the subsidiaries. Any difference between the amount by which the non-controlling interests are adjusted and the fair value of the consideration paid or received is recognised directly in equity and attributed to owners of the Company.

Goodwill

Goodwill is carried at cost as established at the date of acquisition of the business in prior year, less accumulated impairment losses, if any.

For the purposes of impairment testing, goodwill is allocated to each of the Group's cash-generating units (or groups of cash-generating units) that is expected to benefit from the synergies of the combination.

A cash-generating unit to which goodwill has been allocated is tested for impairment annually, or more frequently when there is an indication that the unit may be impaired. If the recoverable amount of the cash-generating unit is less than its carrying amount, the impairment loss is allocated first to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the unit and then to the other assets of the unit pro rata based on the carrying amount of each asset in the unit. Any impairment loss for goodwill is recognised directly in profit or loss. An impairment loss recognised for goodwill is not reversed in subsequent periods.

On disposal of the relevant cash-generating unit, the attributable amount of goodwill is included in the determination of the profit or loss on disposal.

Notes

Revenue recognition

Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable. Revenue is reduced for estimated customer returns, rebates and other similar allowances.

Sale of goods

The Group's operating revenues are mainly from the sale of biologic medical devices for the treatment of tissue damage to health care facilities around the world. Revenue is recognised when control of the goods has transferred to the customer, being at the point the goods are delivered to the customer. Delivery occurs when the goods have been shipped to the customer's specific location. A receivable is recognised by the Group when the goods are delivered to the wholesaler as this represents the point in time at which the right to consideration becomes unconditional, as only the passage of time is required before payment is due. Net revenues are limited to the amount the Company expects to receive for the fulfillment of performance obligation. Deductions are primarily due to contractually obligated rebates which are estimated and accrued for based on the specific contractual terms with relevant customer.

Under the Group's standard contract terms, there is no right of return. As a result product returns have consistently been immaterial over the previous years and the Group does not recognise any right-of-return liabilities or assets in its financial statements.

Interest income

Interest income from a financial asset is recognised when it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the amount of income can be measured reliably. Interest income is accrued on a time basis, by reference to the principal outstanding and at the effective interest rate applicable, which is the rate that exactly discounts estimated future cash receipts through the expected life of the financial asset to that asset's net carrying amount on initial recognition.

Foreign currencies

In preparing the Financial Statements of each individual group entity, transactions in currencies other than the entity's functional currency (foreign currencies) are recognised at the rates of exchange prevailing at the dates of the transactions. At the end of each reporting period, monetary items denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing at that date. Non-monetary items carried at fair value that are denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing at the date when the fair value was determined. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not retranslated. Exchange differences on monetary items are recognised in profit or loss in the period in which they arise.

For the purposes of presenting these Consolidated Financial Statements, the assets and liabilities of the Group's foreign operations are translated into Currency Units using exchange rates prevailing at the end of each reporting period. Income and expense items are translated at the average exchange rates for the period, unless exchange rates fluctuate significantly during that period, in which case the exchange rates at the dates of the transactions are used. Exchange differences arising, if any, are recognised in other comprehensive income and accumulated in equity.

On the disposal of a foreign operation (i.e. a disposal of the Group's entire interest in a foreign operation, a disposal involving loss of control over a subsidiary that includes a foreign operation, or a partial disposal of an interest in a joint arrangement or an associate that includes a foreign operation of which the retained interest becomes a financial asset}, all of the exchange differences accumulated in equity in respect of that operation attributable to the owners of the Company are reclassified to profit or loss.

In addition, in relation to a partial disposal of a subsidiary that includes a foreign operation that does not result in the Group losing control over the subsidiary, the proportionate share of accumulated exchange differences are reattributed to non-controlling interests and are not recognised in profit or loss. For all other partial disposals (i.e. partial disposals of associates or joint arrangements that do not result in the Group losing significant influence or joint control}, the proportionate share of the accumulated exchange differences is reclassified to profit or loss.

Goodwill and fair value adjustments to identifiable assets acquired and liabilities assumed through acquisition of a foreign operation are treated as assets and liabilities of the foreign operation and translated at the rate of exchange prevailing at the end of each reporting period. Exchange differences arising are recognised in other comprehensive income.

Notes

Government grants

Government grants are not recognised until there is reasonable assurance that the Group will comply with the conditions attaching to them and that the grants will be received.

Government grants are recognised in profit or loss on a systematic basis over the periods in which the Group recognises as expenses the related costs for which the grants are intended to compensate. Specifically, government grants whose primary condition is that the Group should purchase, construct or otherwise acquire non-current assets (including property, plant and equipment) are recognised as deferred income in the consolidated statement of financial position and transferred to profit or loss on a systematic and rational basis over the useful lives of the related assets.

Taxation

Income tax expense represents the sum of the tax currently payable and deferred tax.

Current tax

The tax currently payable is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from 'profit before tax' as reported in the Consolidated Statement of Profit or Loss because of items of income or expense that are taxable or deductible in other years and items that are never taxable or deductible. The Group's current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

Deferred tax

Deferred tax is recognised on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the consolidated financial statements and the corresponding tax bases used in the computation of taxable profit. Deferred tax liabilities are generally recognised for all taxable temporary differences. Deferred tax assets are generally recognised for all deductible temporary differences to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which those deductible temporary differences can be utilised. Such deferred tax assets and liabilities are not recognised if the temporary difference arises from the initial recognition (other than in a business combination) of assets and liabilities in a transaction that affects neither the taxable profit nor the accounting profit. In addition, deferred tax liabilities are not recognised if the temporary difference arises from the initial recognition of goodwill.

Deferred tax liabilities are recognised for taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries and associates, and interests in joint ventures, except where the Group is able to control the reversal of the temporary difference and it is probable that the temporary difference will not reverse in the foreseeable future. Deferred tax assets arising from deductible temporary differences associated with such investments and interests are only recognised to the extent that it is probable that there will be sufficient taxable profits against which to utilise the benefits of the temporary differences and they are expected to reverse in the foreseeable future.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at the end of each reporting period and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

Deferred tax liabilities and assets are measured at the tax rates that are expected to apply in the period in which the liability is settled or the asset realised, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

The measurement of deferred tax liabilities and assets reflects the tax consequences that would follow from the manner in which the Group expects, at the end of the reporting period, to recover or settle the carrying amount of its assets and liabilities.

Current and deferred tax for the year

Current and deferred tax are recognized in profit or loss, except when they relate to items that are recognized in other comprehensive income or directly in equity, in which case, the current and deferred tax are also recognized in other comprehensive income or directly in equity respectively. Where current tax or deferred tax arises from the initial accounting for a business combination, the tax effect is included in the accounting for the business combination.

Notes

Employee benefits

Payments to defined contribution pension benefit plans are recognized as an expense when employees have rendered service entitling them to the contributions.

Short-term and other long-term employee benefits

A liability is recognised for benefits accruing to employees in respect of wages and salaries and annual leave in the year the related service is rendered at the undiscounted amount of the benefits expected to be paid in exchange for that service.

Liabilities recognised in respect of short-term employee benefits are measured at the undiscounted amount of the benefits expected to be paid in exchange for the related service.

Share-based payment arrangements

Equity-settled share-based payments to employees and contractors are measured at the fair value of the equity instruments at the grant date.

The fair value determined at the grant date of the equity-settled share-based payments is expensed on a straight-line basis over the vesting period, based on the Group's estimate of equity instruments that will eventually vest, with a corresponding increase in equity. At the end of each reporting period, the Group revises its estimate of the number of equity instruments expected to vest. The impact of the revision of the original estimates, if any, is recognised in profit or loss such that the cumulative expense reflects the revised estimate, with a corresponding adjustment to the equity-settled employee benefits reserve.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment (PPE) are recognised as an asset when it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the Group and the cost of the asset can be measured in a reliable manner. PPE is stated at cost, net of accumulated depreciation and/or accumulated impairment losses, if any. Such cost includes the cost of replacing parts of the PPE's if the recognition criteria are met. When significant parts of PPE are required to be replaced at intervals, the Group recognises such parts as individual assets with specific useful lives and depreciation, respectively. All other repair and maintenance costs are recognised in profit or loss as incurred.

The depreciable amount of the asset is allocated on a straight-line basis over its useful life. The depreciation charge for each period is recognised as an expense. The estimated useful lives, residual values and depreciation method are reviewed at each balance sheet date, with the effect of any changes in estimate accounted for on a prospective basis.

An item of PPE is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected to arise from the continued use of the asset. Any gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognised in profit or loss.

Notes

Intangible assets

Intangible assets acquired separately

Intangible assets with finite useful lives that are acquired separately are carried at cost less accumulated amortisation and accumulated impairment losses. Amortisation is recognised on a straight-line basis over their estimated useful lives. The estimated useful life and amortisation method are reviewed at the end of each reporting period, with the effect of any changes in estimate being accounted for on a prospective basis. Intangible assets with indefinite useful lives that are acquired separately are carried at cost less accumulated impairment losses.

Internally-generated intangible assets- research and development expenditure

Expenditure on research activities is recognised as an expense in the period in which it is incurred.

An internally-generated intangible asset arising from development (or from the development phase of an internal project) is recognised if, and only if, all of the following have been demonstrated:

- the technical feasibility of completing the intangible asset so that it will be available for use or sale;
- the intention to complete the intangible asset and use or sell it;
- the ability to use or sell the intangible asset;
- how the intangible asset will generate probable future economic benefits;
- the availability of adequate technical, financial and other resources to complete the development and to use or sell the intangible asset; and
- the ability to measure reliably the expenditure attributable to the intangible asset during its development.

The amount initially recognised for internally-generated intangible assets is the sum of the expenditure incurred from the date when the intangible asset first meets the recognition criteria listed above. Where no internally-generated intangible asset can be recognised, development expenditure is recognised in profit or loss in the period in which it is incurred.

Subsequent to initial recognition, internally-generated intangible assets are reported at cost less accumulated amortisation and accumulated impairment losses, on the same basis as intangible assets that are acquired separately.

Derecognition of intangible assets

An intangible asset is de recognised on disposal, or when no future economic benefits are expected from use or disposal. Gains or losses arising from derecognition of an intangible asset, measured as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset, are recognised in profit or loss when the asset is derecognised.

Impairment of tangible and intangible assets other than goodwill

At the end of each reporting period, the Group reviews the carrying amounts of its tangible and intangible assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated in order to determine the extent of the impairment loss (if any). When it is not possible to estimate the recoverable amount of an individual asset, the Group estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs. When a reasonable and consistent basis of allocation can be identified, corporate assets are also allocated to individual cash-generating units, or otherwise they are allocated to the smallest group of cash-generating units for which a reasonable and consistent allocation basis can be identified.

Intangible assets with indefinite useful lives and intangible assets not yet available for use are tested for impairment at least annually, and whenever there is an indication that the asset may be impaired.

Recoverable amount is the higher of fair value less costs of disposal and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset for which the estimates of future cash flows have not been adjusted.

Notes

Leases

The Group assesses whether a contract is or contains a lease, at inception of the contract. The Group recognises a leased asset and a corresponding lease liability with respect to all lease arrangements in which it is the lessee, except for short-term leases (defined as leases with a lease term of 12 months or less) and leases of low value assets. For these leases, the Group recognises the lease payments as an operating expense on a straight-line basis over the term of the lease unless another systematic basis is more representative of the time pattern in which economic benefits from the leased assets are consumed.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date, discounted by using the rate implicit in the lease. If this rate cannot be readily determined, the Group uses its incremental borrowing rate. The lease payments included in the measurement of the lease liability comprise fixed payments less any incentives, variable lease payments that depend on an index or rate, expected residual guarantees and the exercise price of purchase options if the Group expects to exercise the option.

Leased assets are depreciated over the shorter period of lease term and useful life of the underlying asset. If a lease transfers ownership of the underlying asset or the cost of the right-of-use asset reflects that the Group expects to exercise a purchase option, the related right-of-use asset is depreciated over the useful life of the underlying asset. The depreciation starts at the commencement date of the lease.

Variable rents that do not depend on an index or rate are not included in the measurement of the lease liability and the leased asset. The related payments are recognised as an expense in the period in which the event or condition that triggers those payments occurs.

As a practical expedient, IFRS 16 permits a lessee not to separate non-lease components, and instead account for any lease and associated non-lease components as a single arrangement. The Group has used this practical expedient.

Inventories

Inventories are stated at the lower of cost and net realisable value. Costs of inventories are determined on a first-in-first-out basis. Net realisable value represents the estimated selling price for inventories less all estimated costs of completion and costs necessary to make the sale.

Cash and bank balances

Cash and cash equivalents comprise cash and unrestricted short-term bank deposits with an original maturity of three months or less.

Notes

Financial assets

Financial assets are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Financial assets are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets (other than financial assets at fair value through profit or loss) are added to or deducted from the fair value of the financial assets, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets at fair value through profit or loss are recognised immediately in profit or loss.

Financial assets at amortised cost

Financial assets at amortised cost are debt instruments that are held within a business model whose objective is to collect the contractual cash flows, and that have contractual cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding. The Group's financial assets measured at amortised cost are trade and other receivables, bank balances and cash.

Financial assets at fair value

Debt instruments that are held within a business model whose objective is both to collect the contractual cash flows and to sell the debt instruments, and that have contractual cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding, are measured subsequently at fair value through other comprehensive income. All other debt investments and equity investments are measured subsequently at fair value through profit or loss. The Group currently holds no financial assets measured at fair value.

Impairment of financial assets

The Group recognises a loss allowance for expected credit losses (ECL) on its trade receivables, that are measured at amortised cost. The amount of expected credit losses is updated at each reporting date to reflect changes in credit risk since initial recognition of the respective financial instrument.

The Group always recognises lifetime ECL for trade receivables. The expected credit losses on these financial assets are estimated using a provision matrix based on the Group's historical credit loss experience, adjusted for factors that are specific to the debtors, general economic conditions and an assessment of both the current as well as the forecast direction of conditions at the reporting date, including time value of money where appropriate. The Group's estimate for trade receivable ECL is described in detail in note 21 under the credit risk chapter.

The Group writes off a financial asset when there is information indicating that the debtor is in severe financial difficulty and there is no realistic prospect of recovery. When a trade receivable is considered uncollectible, it is written off against the allowance account. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited against the allowance account. Changes in the carrying amount of the allowance account are recognised in profit or loss.

Derecognition of financial assets

The Group derecognises a financial asset when the contractual rights to the cash flows from the asset expire, or when it transfers the financial asset and substantially all the risks and rewards of ownership of the asset to another party.

On derecognition of a financial asset in its entirety, the difference between the asset's carrying amount and the sum of the consideration received and receivable and the cumulative gain or loss that had been recognised in other comprehensive income and accumulated in equity is recognised in profit or loss.

Notes

Financial liabilities and equity

Debt and equity instruments are classified as either financial liabilities or as equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

Financial liabilities that are not (i) contingent consideration of an acquirer in a business combination, (ii) held-for-trading, or (iii) designated as at fair value through profit or loss, are measured subsequently at amortised cost using the effective interest method. All of the Group's financial liabilities are measured subsequently at amortised cost.

Derivatives

Derivatives are recognised initially at fair value at the date a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured to their fair value at each reporting date. The resulting gain or loss is recognised in profit or loss immediately.

A derivative with a positive fair value is recognised as a financial asset whereas a derivative with a negative fair value is recognised as a financial liability. Derivatives are not offset in the financial statements unless the Group has both a legally enforceable right and intention to offset.

Embedded derivatives

An embedded derivative is a component of a hybrid contract that also includes a non-derivative host – with the effect that some of the cash flows of the combined instrument vary in a way similar to a stand-alone derivative.

Derivatives embedded in hybrid contracts with a financial asset host within the scope of IFRS 9 are not separated. The entire hybrid contract is classified and subsequently measured as either amortised cost or fair value as appropriate.

Derivatives embedded in hybrid contracts with hosts that are not financial assets within the scope of IFRS 9 (e.g. financial liabilities) are treated as separate derivatives when they meet the definition of a derivative, their risks and characteristics are not closely related to those of the host contracts and the host contracts are not measured at fair value through profit or loss. The Group recognises a conversion feature in a convertible bond separately as a derivative instrument, see further in note 18.

An embedded derivative is presented as a non-current asset or non-current liability if the remaining maturity of the hybrid instrument to which the embedded derivative relates is more than 12 months and is not expected to be realised or settled within 12 months.

Kerecis hf.
Samstæðureikningur
1 okt. 2021 - 30 sept. 2022

Ársreikningur þessi er þýdd útgáfa af upprunalegum ársreikningi á ensku. Ef einhver mismunur er á útgáfunum þá gildir upprunalegi ársreikningurinn.

Kerecis hf.
Eyrargata 2
400 Ísafjörður
kt. 651007-0620

Kerecis hf.
Samstæðureikningur
1 okt. 2021 - 30 sept. 2022

Efnisyfirlit

Áritun óháðra endurskoðenda	2-3
Skýrlsa stjórnar	4-6
Rekstrarreikningur	7
Efnahagsreikningur	8
Yfirlit um breytingar á eigin fé	9
Yfirlit um sjóðstreymi	10
Skýringar	11-31

Áritun óháðra endurskoðenda

Til stjórnar og hluthafa í Kerecis hf.

Álit

Við höfum endurskoðað meðfylgjandi samstæðureikning Kerecis hf. fyrir tímabilið 1.10.2021 - 30.9.2022. Samstæðureikningurinn hefur að geyma, rekstrarreikning, efnahagsreikning, yfirlit um breytingu á eigin fé, yfirlit um sjóðstreymi, upplýsingar um mikilvægar reikningsskilaaðferðir og aðrar skýringar.

Það er álit okkar að samstæðureikningurinn gefi glöggja mynd af afkomu samstæðunnar fyrir tímabilið 1.10.2021 - 30.9.2022, efnahag hennar 30. september 2022 og breytingu á handbæru fé á tímabilinu 1.10.2021 - 30.9.2022, í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) sem Evrópusambandið hefur staðfest ásamt viðbótakröfum laga um ársreikninga.

Grundvöllur fyrir áliti

Endurskoðað var í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla. Ábyrgð okkar samkvæmt þeim stöðlum er nánar lýst í kaflanum um ábyrgð endurskoðanda hér að neðan. Við erum óháð Kerecis hf. í samræmi við alþjóðlegar síðareglur fyrir endurskoðendur sem og aðrar síðareglur sem eru viðeigandi við endurskoðun á Íslandi, og höfum við uppfyllt ákvæði þeirra reglna.

Ábyrgð stjórnar og framkvæmdastjóra á ársreikningnum

Stjórn og forstjóri eru ábyrg fyrir gerð og framsetningu samstæðureikningsins í samræmi við lög um ársreikninga. Stjórn og forstjóri eru einnig ábyrg fyrir því innra eftirliti sem nauðsynlegt er varðandi gerð og framsetningu samstæðureikningsins, þannig að hann sé án verulegra annmarka, hvort sem er vegna sviksemi eða mistaka.

Við gerð samstæðureikningsins eru stjórn og forstjóri ábyrg fyrir því að meta rekstrarhæfi Kerecis hf. Ef við á, skulu stjórn og forstjóri setja fram viðeigandi skýringar um rekstrarhæfi og hvers vegna þau ákváðu að beita forsendunni um rekstrarhæfi við gerð og framsetningu samstæðureikningsins, nema stjórn og forstjóri hafi ákveðið að leysa félagið upp eða hætta starfsemi, eða hafi enga aðra raunhæfa möguleika.

Ábyrgð endurskoðanda á endurskoðun ársreikningsins

Markmið okkar er að afla nægjanlegrar vissu um að samstæðureikningurinn sé án verulegra annmarka, hvort sem er af völdum sviksemi eða mistaka og að gefa út áritun sem felur í sér álit okkar.

Nægjanlega vissa er þó ekki trygging þess að endurskoðun framkvæmd í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla muni uppgötva allar verulegar skekkjur séu þær til staðar. Skekkjur geta orðið vegna mistaka eða sviksemi og eru álitnar verulegar ef þær gætu haft áhrif á fjárhagslega ákvarðanatöku notenda samstæðureikningsins, einar og sér eða samanlagðar.

Endurskoðun okkar í samræmi við alþjóðlega endurskoðunarstaðla byggir á faglegri dómgreind og beitum við gagnrýnni hugsun við endurskoðunina. Við framkvæmum einnig eftirfarandi:

- Greinum og metum hættuna á verulegi skekkju í samstæðuársreikningum, hvort sem er vegna mistaka eða sviksemi, hönnum og framkvæmum endurskoðunaraðgerðir til að bregðast við þeim hættum og öflum endurskoðunargagna sem eru nægjanleg og viðeigandi til að byggja álit okkar á. Hættan á að uppgötva ekki verulega skekkju vegna sviksemi er meiri en að uppgötva ekki skekkju vegna mistaka, þar sem sviksemi getur falið í sér samsæri, skjalafals, misvísandi framsetningu samstæðuársreiknings, að einhverju sé viljandi sleppt eða að farið sé framhjá innri eftirlitsaðgerðum.
- Öflum skilnings á innra eftirliti, sem snertir endurskoðunina, í þeim tilgangi að hanna viðeigandi endurskoðunaraðgerðir, en ekki í þeim tilgangi að veita álit á virkni innra eftirlits félagsins.
- Metum hvort reikningsskilaaðferðir sem notaðar eru, og tengdar skýringar, séu viðeigandi og hvort reikningshaldslegt mat stjórnenda sé raunhæft.

Áritun óháðra endurskoðenda

- Ályktum um notkun stjórnenda á forsendunni um rekstrarhæfi og metum á grundvelli endurskoðunarinnar hvort verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi eða hvort aðstæður séu til staðar sem gætu valdið verulegum efasendum um rekstrarhæfi. Ef við teljum að verulegur vafi leiki á rekstrarhæfi ber okkur að vekja sérstaka athygli á viðeigandi skýringum samstæðuársreikningsins í áritun okkar. Ef slíkar skýringar eru ófullnægjandi þurfum við að víkja frá fyrirvaralausri áritun. Niðurstaða okkar byggir á endurskoðunargögnum sem aflað er fram að dagsetningu áritunar okkar. Engu að síður geta atburðir eða aðstæður í framtíðinni valdið óvissu um rekstrarhæfi félagsins.
- Metum í heild sinni hvort samstæðuársreikningurinn gefi glöggja mynd af undirliggjandi viðskiptum og atburðum, metum framsetningu, uppbyggingu, innihald og þar með talið skýringar við ársreikninginn með tilliti til glöggrar myndar.
- Öflun fullnægjandi endurskoðunargagna vegna fjárhagsupplýsinga eininga innan samstæðunnar, til að geta látið í ljós álit á samstæðuársreikningi. Við erum ábyrg fyrir skipulagi, umsjón og framgangi endurskoðunar samstæðunnar. Við berum ein ábyrgð á áliti okkar.

Okkur ber skylda til að upplýsa stjórn meðal annars um áætlað umfang og tímasetningu endurskoðunarinnar og veruleg atriði sem komu upp í endurskoðun okkar, þar á meðal verulega annmarka á innra eftirlit sem komu fram í endurskoðuninni, ef við á.

Kópavogi, 30. Janúar 2023

Deloitte ehf.

Ingvi Björn Bergmann
endurskoðandi

Eyþór Guðjónsson
endurskoðandi

Skýrsla stjórnar

Kerecis (félagið) þróar, framleiðir og markaðssetur ágræðslur og ígræðslur úr fiskiroði í læknisfræðilegum tilgangi. Markmið Kerecis er að nýta úrræði náttúrunnar, með sjálfbærum hætti, til að bæta líf með því að styðja við getu líkamans til þess að verja sig og endurnýja.

Yfirlit félagsins

Ár hvert þróa milljónir sjúklinga með sér einhvers konar fylgikvilla og þurfa gangast undir aðgerðir sem leiða til vefjagalla. Sá hópur sjúklinga sem vörur Kerecis snerta eru m.a. þeir sem þjást af sykursýki, sortuæxnum, enduropnun sára eftir skurðaðgerðir og brunasár svo dæmi séu nefnd. Tugþúsundir sjúklinga, aðallega í Bandaríkjum, á Íslandi og í þýskumælandi Evrópulöndum, hafa verið meðhöndlaðir með vörum félagsins.

Félagið selur vörur sínar á þremur vettvöngum. Í fyrsta lagi þá selur félagið í gegnum eigið sölustarsfólk sem selur vörurnar beint til heilbrigðisstofnanna í Bandaríkjum, Íslandi, Sviss, Austurríki og Þýskalandi. Í öðru lagi þá selur félagið vörur í gegnum sjálfstæða söluaðila á öðrum svæðum. Í þriðja lagi þá selur félagið vörur í gegnum vaxandi hót dreifingaraðila á heimsvísu.

Félagið er með starfandi tvö söluteymi í Bandaríkjum. Eitt teymið markaðsetur MariGen® til heilbrigðisstofnanna og annað teymi sem markaðssetur Craftguide® og SurgiClose/SurgiBlind® til skurðagerða.

Kerecis þróar vörur úr fiskvef og fitusýrum til frumumeðferðar, endurnýjun vefja og verndunar. Þegar efnið sem nýtur einkaleyfisverndar er ígrætt eða ágrætt á skemmdan vef, þásafnar það til sín eigin frumum líkamans og að lokum breytist að lokum í lifandi vef. Þar sem engin hætta er á sjúkdómar berist úr kaldavatns fisk yfir í menn eru fiskroð sem félagið notast við framleiðslu unnin eins lítið og hægt er með EnviroIntact® aðferðinni þá heldur roðið lang stærstu leiti líkindum sínum við mannsvef. EnviroIntact® aðferð fyrirtækisins varðveitir upprunalega þrívida byggingu vef, sem viðheldur eðlislægum náttúrulegum styrk sínum, margbreytilega og sameindum (svo sem fitusýrur).

Fiskiroð sem félagið notast við í framleiðslu sinni eru aukaafurð sem fellur til við fiskvinnslu. Kerecis er eina félagið í heiminum sem notar ósnortin fiskvef í lækningarskyni.

Vöruþróunarstefna Kerecis er að auka tæknilega getu félagsins til þess að mæta markaðskröfum þar sem mikil tæknileg þróun og flókið regluverk ræður ríkjum, þar sem endanlegt markmið er að lækna flókin mannslíffæri.

Kjarnataekni félagsins er vernduð með einkaleyfi í um það bil 50 löndum á heimsvísu og eru einkaleyfi í vinnslu á fleiri svæðum. Fjölmög einkaleyfi voru veitt í ár, sem vernda tækni félagsins á fleiri markaðssvæðum. Einnig eru í vinnslu einkaleyfi á öðrum hugvitum félagsins.

Grunngildin okkar; samúð, forvitni og heilindi eru hugsuð með sjálfbærni að leiðarljósi. Kerecis nýtir sér regluverk Sameinuðu þjóðanna er snýr að markmiðasetningu varðandi sjálfbærni til þess að skýra frá og fylgjast með framvindu þess í umhverfis-, félags- og stjórnunarmálum. Félagið hefur valið sex sjálfbærnimarkmið sem Sameinuðu þjóðirnar hafa lagt til, sem það fylgir eftir í gegnum starfsemina.

Meginhluti söluaðgerða félagsins eru framkvæmdar í gegnum bandaríksa og svissneska dótturfélagið. Bandaríksa dótturfélagið er staðsett í Washington D.C. og svissneska dótturfélagið í Zurich. Rannsókna og þróunarstarfsemi félagsins er að mestu leyti starfrækt í Reykjavík, Íslandi. Framleiðsla fer fram í starfstöð félagsins á Ísafirði, Íslandi.

Reikningsskil samstæðunnar fyrir tímabilið 1. október 2021 til 30. September 2022 eru sett fram í samræmi við Alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) eins og þeir eru samþykktir af Evrópusambandinu. Reikningsskilin saman standa af móðurfélaginu, Kerecis hf. ásamt dótturfélögunum Kerecis Services ehf. (IS), Viruxal ehf. (IS), Kerecis LLC (US) og Kerecis AG (CH).

Starfsemi á árinu

Kerecis hefur sett á markað þrjár vörutýpur á þrjá eftirfarandi markaði: Þrálát sár, brunasár og skurðaðgerðir. Vörurnar eru MariGen® fyrir þrálát sár að völdum sykursýki, CraftGuide® fyrir brunasár og SurgiClose®/SurgiBlind® fyrir skurðaðgerðir.

Tekjur félagsins héldu áfram að aukast verulega á árinu 2022 með 156% aukningu frá fyrra reikningssári. Aukning er tilkomin vegna aukningar í sölu á öllum vörutýpum.

Vörurþróunar starfsemi á árinu 2022 leiddi til tveggja nýrra FDA samþykkta. Eitt fyrir útvortis sáralyf og eitt fyrir notkun vöru í munni við skurðaðgerðir. Umtalsverðar prófanir á dýrum voru gerðar árið 2022 í tengslum við næstu kynslóðir efna fyrirtækisins sem styður fyrirhugaða innsendingu FDA árið 2023.

Kerecis lauk einkafjármögnunarfasa árið 2022 sem laðaði að nýja stofnanafjárfesta inn í félagið, breytti áður útgefnum breytanlegum skuldabréfum og veitti viðbótarlánalínu (nú er lánalínan ónotuð). Gert er ráð fyrir að hlutabréfafjárfestingar og tiltæk lánsgeta muni fjármagna kröfur um sjálfbærar vöxt í náinni framtíð.

Í lok reikningsárs 2022 var samtala ónotaðra fjármuna \$83,2 milljónir.

Á árinu 2021 tók Kerecis upp alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) og engar breytingar hafa orðið á því á árinu 2022.

Tekjur fyrir tímabilið sem lauk 30.september 2022 voru \$74,3 milljónir (fyrra tímabil: \$29,0 milljónir). Hagnaður fyrir tímabilið er \$2,1 milljónir (samanborið við tap fyrra árs: \$2,0M). Heildareignir félagins námu \$99,7 milljónir í lok árs (fyrra ár endaði: \$23,5 milljón); skuldir voru \$16,6 milljónir (fyrra ár endaði: \$13,4 milljónir og eigið fé var \$83,1 milljónir (fyrra ár endaði: \$10,1 milljónir). Eiginfjárlutfall í lok árs var 83,3% (fyrra ár: 42,8%)

Samkvæmt Lögum um ársreikninga nr. 3/2006 (ekki birt í þessar skýrslu) voru tekjur fyrir 2022 \$74,3 milljónir og hagnaður \$4,4 miljónir samanborið við tekjur uppá \$29,0 milljónir og tap uppá \$0,2 milljónir á fjárhagsári 2021.

Meðalfjöldi starfsmanna í fullu starfi fyrir tímabilið var 267, í samanburði við 155 starfsmenn á fyrra tímabili.

Óvissa og áhætta

Félagið stendur frammi margskonar fjárhagslegum áhættum, hægt er að finna umfjöllun um þær í skýringu 21 í ársreikningi félagsins.

Hluthafar

Þann 30.september 2022 voru hluthafar félagsins 272, miðað við 193 þann 30.september 2021.

Þann 30.september 2022, voru tíu stærstu hluthafarnir eftirfarandi, samanborið við 2021:

Nafn	Eignarhald %	Hlutir
Omega ehf.	12,6%	949.006
CuraeLab SARL	11,4%	862.368
BBL 34 ehf.	11,0%	829.965
KIRKBI A/S	6,8%	511.574
Emerson Collective LLC	6,5%	493.152
FnF ehf.	5,9%	445.912
1924 ehf.	3,5%	263.209
Fossar ehf.	2,8%	208.510
Hradfrystihusid-Gunnvor hf.	2,1%	156.506
Nataaqnaq Fisheries, Inc.	1,9%	143.618
Aðrir	35,5%	2.679.038
Total	100,0%	7.542.858

Yfirlýsing stjórnar og framkvæmdastjórnar

Það er mat stjórnar Kerecis Limited að samstæðureikningur þessi innihaldi allar þær upplýsingar sem nauðsynlegar eru til að sýna stöðu félagsins í lok tímabils, rekstrarniðurstöðu og fjárhagslega þróun á tímabilinu 1.október 2021 til 30.september 2022. Stjórn leggur til að enginn arðgreiðsla verði greidd á árinu 2023 en vísar að öðru leyti til ársreiknings við aðra breytingar á eigin fé.

Stjórn Kerecis hf. staðfesta hér með samstæðureikning fyrir tímabilið 1.október 2021 til 30.september 2022 með undirskriftum sínum.

30 .maí 2023, Ísafjörður, Ísland

Guðmundur Fertram Sigurjonsson, Framkvæmdarstjóri og stjórnarmaður

Andri Sveinsson, Stjórnarformaður

Franck Sinabian, Stjórnarmaður.

Niklas Sjöblom, Stjórnarmaður

Ólafur Ragnar Grímsson, Stjórnarmaður

Rekstrarreikingur og yfirlit um heildarafkomu tímabils sem endar 30.september 2022

	Skýring	1 okt. 2021 - 30 sept. 2022	1 okt. 2020 - 30 sept. 2021
Rekstrartekjur	5	74.318.695	29.001.569
Kostnaðarverð seldra vara		<u>(3.391.189)</u>	<u>(2.007.032)</u>
Framlegð		70.927.506	26.994.537
Aðrar tekjur		1.343.715	2.290.148
Sölu- og markaðskostnaður		(61.196.497)	(23.634.328)
Skrifstofu- og stjórnunarkostnaður		(7.852.606)	(5.261.334)
Rannsóknar- og þróunarkostnaður		(2.843.342)	(1.044.764)
Virðisýrnun óefnislegra eigna	11	<u>(285.265)</u>	<u>0</u>
Rekstrartap		93.511	(655.741)
Fjármunatekjur		2.669.303	19.148
Fjármagnsgjöld		<u>(2.227.701)</u>	<u>(1.353.877)</u>
	8	441.602	(1.334.729)
Hagnaður (tap) fyrir skatt		535.113	(1.990.470)
Tekjuskattur	9	<u>1.573.552</u>	<u>0</u>
Hagnaður (tap) tímabils		<u>2.108.665</u>	<u>(1.990.470)</u>

Önnur heildarafkoma

Liðir sem síðar kunna að vera endurflokkaðir í rekstrarreikning

Gengismunur við þýðingu á erlendri starfsemi	<u>(3.778.508)</u>	<u>161.129</u>
Heildartap ársins	<u>(1.669.843)</u>	<u>(1.829.341)</u>

Efnahagsreikningur 30 september, 2022

Eignir		Skýring	30 september 2022	30 september 2021
Fastafjármunir				
Varanlegir rekstrarfjármunir	10	2.047.130	1.066.890	
Leigueignir	15	1.504.863	657.664	
Þróunarkostnaður	11	5.094.995	5.797.996	
Frestaðar skattinneignir	9	1.573.552	0	
		<u>10.220.540</u>	<u>7.522.550</u>	
Veltufjármunir				
Birgðir	13	3.156.482	2.883.404	
Viðskiptakröfur	14	20.137.798	8.052.948	
Handbært fé		66.172.573	5.053.316	
		<u>89.466.853</u>	<u>15.989.668</u>	
Eignir			<u>99.687.393</u>	<u>23.512.218</u>
Eigið fé og skuldir				
Eigið fé og kaupréttir				
Hlutafé	16	65.916	58.424	
Yfirverðsreikningur	16	104.835.275	30.866.193	
Kaupréttarsamningar		1.929.225	2.093.046	
Þýðingarmunur		(4.771.235)	(992.727)	
Ójafnað tap		(19.006.771)	(21.956.937)	
Eigið fé		<u>83.052.410</u>	<u>10.067.999</u>	
Langtímaskuldir				
Langtímalán	17	0	72.701	
Leiguskuldir	15	<u>832.713</u>	<u>165.915</u>	
		<u>832.713</u>	<u>238.616</u>	
Skammtímaskuldir				
Viðskiptaskuldir	19	14.845.466	4.432.850	
Breytanleg skuldabréf	18	0	8.255.837	
Næsta árs afborganir leiguskuldbindinga	15	<u>956.804</u>	<u>516.916</u>	
		<u>15.802.270</u>	<u>13.205.603</u>	
Skuldir			<u>16.634.983</u>	<u>13.444.219</u>
Eigið fé og Skuldir			<u>99.687.393</u>	<u>23.512.218</u>

Samstæðuyfirlit um breytingar á eigin fé 30 september, 2022

	Hlutafé	Yfirverðs-reikningur	Bundið eigið fé	Þýðingarmunur	Ójafnað tap	Samtals eigið fé
Staða 1. október 2020.....	57.982	30.472.044	1.547.606	(1.153.856)	(20.466.921) (1.990.470)	10.456.855 (1.990.470)
Tap tímabils.....				161.129		
Þýðingarmunur.....					161.129	(1.990.470)
Heildarafkoma.....						(1.829.341)
Gjalfærðir kaupréttir.....			1.045.894			1.045.894
Eftirgefnir kaupréttir.....			(35.694)		35.694	0
Nýttir kaupréttir.....	442	394.149	(464.760)		464.760	394.591
Staða 30.september 2021.....	58.424	30.866.193	2.093.046	(992.727)	(21.956.937)	10.067.999
Hagnaður tímabils.....					2.108.665	2.108.665
Þýðingarmunur.....				(3.778.508)		(3.778.508)
Heildarafkoma.....				(3.778.508)	2.108.665	(1.669.843)
Gjalfærðir kaupréttir.....			677.680			677.680
Eftirgefnir kaupréttir.....			(176.771)		176.771	0
Nýttir kaupréttir.....	662	586.972	(664.730)		664.730	587.634
Nýttur breytingaráttur skuldabréfa.....	1.233	13.215.952				13.217.185
Hillutafjáruaukning.....	5.597	60.166.158				60.171.755
Staða 30.september 2022.....	65.916	104.835.275	1.929.225	(4.771.235)	(19.006.771)	83.052.410

Óbundið ójafnað tap samanstendur af uppsöfnuðum óráðstöfuðum hagnaði eða tapi að frádregnum lögbundnum varasjóð og öðru bundnu eigin fé. Fjárhæð sem jafngildir eignfærðum þróunarkostnaði ársins er færð á bundinn eiginfjárreikning. Reikningurinn er leystur upp samhlíða afskriftum, sölu eða förgun eignfærslunnar. Upphæð bundins eiginfjárreiknings 30. september 2022 er 5,8 milljónir dollara (30. september 2021: 5,8 milljónir USD).

Yfirlit um sjóðstreymi fyrir tímabilið 30 september, 2022

	Skýring	1 okt. 2021 - 30 sept. 2022	1 okt. 2020 - 30 sept. 2021
Rekstrarhreyfingar			
Rekstrarhagnaður (tap)		93.511	(655.741)
Afskriftir	7	2.312.692	1.709.579
Gjaldfærðir kaupréttir	20	677.680	1.045.894
Virðisrýrnun eignfærðs þróunarkostnaðar	11	285.265	0
Eftirgjöf Covid 19 láns	17	0	(1.270.117)
Veltufé til rekstrar án vaxta og skatta		3.369.148	829.615
Hækkun birgða		(273.078)	(1.593.910)
Hækkun rekstrartengdra eigna		(12.084.850)	(2.053.459)
Hækkun rekstrartengdra skulda		10.008.897	929.852
Handbært fé til rekstrar án vaxta og skatta		1.020.117	(1.887.902)
Innborgaðir vextir		7.517	19.148
Greiddir vextir		(268.740)	(131.112)
Handbært fé til rekstrar		<u>758.894</u>	<u>(1.999.866)</u>
Fjárfestingahreyfingar			
Keyptir varanlegir rekstrarfjármunir	10	(1.520.939)	(596.056)
Eignfærður þróunarkostnaður	11	(1.249.352)	(1.546.124)
		<u>(2.770.291)</u>	<u>(2.142.180)</u>
Fjármögnumnarhreyfingar			
Endurgreiðslur lántöku	17	(72.701)	0
Nýtt hlutafé		60.759.389	394.591
Ágði af útgáfu breytanlegra bréfa	17	3.000.000	2.000.000
Greiðslur af leiguskuldbindingum	15	(553.290)	(492.812)
		<u>63.133.398</u>	<u>1.901.779</u>
Nettó hækkun handbærs fjár		61.122.001	(2.240.267)
Handfært fé í upphafi tímabils		5.053.316	7.330.646
Áhrif gengismunar á handbært fé		(2.744)	(37.063)
Handbært fé í lok tímabils		<u>66.172.573</u>	<u>5.053.316</u>
Fjármögnumnar- og fjárfestingahreyfingar án fjárvættis			
Nýttur breytiréttur skuldabréfa		13.215.952	0

Skýringar

1. Almennar upplýsingar

Kerecis hf.(félagið) er hlutafélag og starfar á grundvelli laga nr. 2/1995 um hlutafélög.

Samstæðureikningur félagsins, fyrir tímabilið sem lauk 30. september 2022, samanstandur af félaginu og dótturfélögum þess, Kerecis AG, Kerecis LLC og Viruxal ehf. (saman nefnt „samstæðan“, „Kerecis Limited“ eða „Kerecis“), sjá nánar í skýringu 12.

Kerecis hf. þróar, framleiðir og markaðssetur lækningavörur til meðhöndlunar á vefjaskaða. Kerecis hf. er með heimilisfesti á Íslandi. Félagið starfar á Íslandi, í Bandaríkjunum og í Sviss.

2. Yfirlýsing um að alþjóðlegum reikningsskilastöðlum sé fylgt

Ársreikningurinn er gerður í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla (IFRS) sem eru útgefnir af alþjóðlega reikningsskilaráðinu og samþykkir af Evrópubandalaginu og viðbótarkrör í lögum um ársreikninga. Samstæðan hefur ekki beitt neinum stöðlum, breytingum á stöðlum eða túlkunum sem um ræðir sem ekki höfðu tekið gildi í lok reikningsskilatímabilsins 30. september 2020, en heimilt var að innleiða fyrir. Skýring 22 lýsir áhrifum staðla og breytinga sem tóku gildi fyrir yfirstandandi ársreikningstimabil.

3. Grundvöllur reikningsskilanna

Samstæðuársreikningurinn er gerður á grundvelli sögulegu kostnaðarverði, að undanskildum tilteknum fjármálagerningum sem metnir eru á gangvirði. Sögulegt kostnaðarverð er almennt byggt á gangvirði endurgjaldsins sem gefið er í skiptum fyrir eignir. Gangvirði er það verð sem fengist fyrir að selja eign eða sé greitt til í viðskiptum milli markaðsaðila á matsdegi, óháð því hvort það verð raunverð eða áætlað með annari matsaðferð. Við mat á gangvirði eignar eða skuldar tekur samstæðan til greina eiginleika eignarinnar eða skuldarinnar þar sem markaðsaðilar myndu taka tillit til þeirra eiginleika við verðlagningu eignarinnar eða skuldarinnar á matsdegi. Gangvirði til mats og/eða upplýsingagjafar í þessum samstæðureikningsskilum er ákvárdæð á sílum grundvelli, að undanskildum hlutabréfatengdum greiðslum sem falla innan gildissviðs IFRS 2 og mati sem líkjast nokkuð gangvirði en eru ekki gangvirði, svo sem hreint söluvirði býrgða í IAS 2 eða verðmæti eigna í notkun í IAS 36.

Ársreikningur samstæðunnar er settur fram í Bandaríkjadölum (USD). Helstu reikningsskilaaðferðir eru tilgreindar í skýringu 23.

4. Reikningshaldslegt mat

Gerð ársreikninga í samræmi við alþjóðlega reikningsskilastaðla krefst þess að stjórnendur taki ákváðanir, meti og gefi sér forsendur sem hafa áhrif á beiitungu reikningsskilaaðferða og birtar fjárhæðir eigna, skulda, tekna og gjalda. Reikningshaldslegt mat og undirliggjandi forsendur eru byggðar á sögulegum gögnum og öðrum viðeigandi þáttum. Endanleg niðurstaða kann að vera frábrugðin þessu mati.

Reikningshaldslegt mat og undirliggjandi forsendur þess eru endurskoðaðar reglulega. Áhrif breytinga á reikningshaldslegu mati eru færð á því tímabili sem að matið er endurskoðað og á síðari tímabilum ef við á.

Upplýsingar um mikilvægar ákváðanir þar sem mat stjórnenda og reikningsskilaaðferðir hafa mest áhrif á skráðar fjárhæðir eigna og skulda í ársreikningnum er að finna í skýringu 11 um eignfærslu þróunarkostnaðar, skýringu 20 um gangvirðismat á hlutabréfatengdum greiðslum sem gert er upp með eigin fé og skýringu 21 um gangvirðismat afleiðusamninga.

Skýringar

5. Rekstrartekjur

	1 okt. 2021 - 30 sept. 2022	1 okt. 2020 - 30 sept. 2021
Rekstrartekjur eru tilgreindar sem hér segir eftir mörkuðum:		
Bandaríkin	72.588.694	27.076.866
Restin af heiminum	1.730.001	1.924.703
	<u>74.318.695</u>	<u>29.001.569</u>

Tekjur sem talðar eru upp hér að ofan eru af samningum við viðskiptavini og færðar á tímabilinu. Rekstrartekjur eru af sölu á sárameðferðarvörum, að undanskildum óverulegum tekjum af sölu annarra vara. Reikningsskilaaðferðum fyrir tekjufærslu er lýst nánar í skýringu 23

6. Laun og annar starfsmannakostnaður

	1 okt. 2021 - 30 sept. 2022	1 okt. 2020 - 30 sept. 2021
Laun	23.894.985	13.500.003
Lifeyrissjóðir og launatengdir skattar	664.350	474.418
Annar starfsmannakostnaður	3.939.142	2.189.839
	<u>28.498.477</u>	<u>16.164.260</u>
Eignfærður þróunarkostnaður (sjá skýringu 11)	(793.094)	(464.078)
Laun og annar starfsmannakostnaður færður í rekstrarreikning	<u>27.705.383</u>	<u>15.700.182</u>
Laun og annar starfsmannakostnaður eftir deildum:		
Framleiðsla	2.193.905	1.885.738
Sala og markaðsdeild	21.464.729	10.546.557
Skrifstofa og stjórnun	3.084.474	2.612.231
Rannsóknir og þróun	962.275	655.656
	<u>27.705.383</u>	<u>15.700.182</u>
Stöðugildi að meðaltali	267	155

7. Afskriftir

	1 okt. 2021 - 30 sept. 2022	1 okt. 2020 - 30 sept. 2021
Afskriftir skiptast á eftirfarandi hátt		
Afskriftir fastafjármuna (skýring 10)	336.664	238.716
Afskriftir þróunarkostnaðar (skýring 11)	1.160.233	981.356
Afskriftir leigueigna (skýring 15)	815.795	489.507
	<u>2.312.692</u>	<u>1.709.579</u>
Afskriftir flokkaðar eftir deildum		
Framleiðsla	457.496	336.451
Skrifstofa og stjórnun	694.963	391.772
Rannsóknir og þróun	1.160.233	981.356
	<u>2.312.692</u>	<u>1.709.579</u>

Skýringar

8. Fjármunatekjur og fjármagnsgjöld

	1 okt. 2021 - 30 sept. 2022	1 okt. 2020 - 30 sept. 2021
Fjármunatekjur greinast þannig:		
Vaxtatekjur af bankainnistæðum	7.517	19.148
Gengishagnaður	2.661.786	0
	<hr/>	<hr/>
	2.669.303	19.148
Fjármagnsgjöld greinast þannig:		
Vaxtagjöld og verðbætur af langtímalánum	(1.584.749)	(930.504)
Vaxtagjöld af leiguskuldbindingum	(62.380)	(32.816)
Önnur vaxtagjöld	(192.976)	(109.296)
Gangvirðisbreyting afleiðna	(387.596)	(323.713)
	<hr/>	<hr/>
	(2.227.701)	(1.396.329)

9. Tekjuskattur

Ekki kemur til greiðslu tekjuskattur árið 2023 þar sem tekjuskattsstofn er neikvæður.

Samstæðan hefur fært tekjuskattseign vegna yfirfærarlegs, ónotaðs, skattalegs taps. Á reikningsskiladegi er félagið með ónotað skattalegt tap í Kerecis LLC (US), Kerecis Services ehf og Kerecis hf. (Ísland) sem nemur 1,6 milljón USD í tekjuskattseign og er það nýtanlegt á móti hagnaði á árunum 2024-2033, sjá nánari sundurgreiningu hér að neðan.

Ónýtt skattalegt tap má nýta í síðasta lagi sem hér segir (frádráttarbærar fjárhæðir frá skattskyldum skatti sýndar):

Frá hagnaði ársins 2024	110.758
Frá hagnaði ársins 2025	529.069
Frá hagnaði ársins 2026	1.031.687
Frá hagnaði ársins 2027	1.118.098
Frá hagnaði ársins 2028	81.053
Frá hagnaði ársins 2029	619.012
Frá hagnaði ársins 2030	1.076.588
Frá hagnaði ársins 2031	584.475
Frá hagnaði ársins 2032	1.806
Frá hagnaði ársins 2033	2.343.072
Heildar ónýtt skattalegt tap í lok uppgjörstímabils (heildarupphæð frádráttarbær frá skatti)	<hr/>
	7.495.618

10. Fastafjármunir

Kostnaður	Vélar og áhöld	Endurbætur leigueignar	Bifreiðar	Samtals
Staða 1.október 2020	855.552	10.618	46.986	913.156
Endurflokkun	9.739	0	(9.739)	0
Viðbætur	596.056	0		596.056
Gengismunur	44.933	(140)	2.347	47.140
Staða 30.september 2021	1.506.280	10.478	39.594	1.556.352
Viðbætur	1.475.763		45.176	1.520.939
Gengismunur	(267.717)	(487)	(7.821)	(276.025)
Staða 30.september 2022	2.714.326	9.991	76.949	2.801.266

Skýringar

Afskriftir

Staða 1.október 2020	208.224	319	31.169	239.712
Endurflokken	5.073	0	(5.073)	0
Afskriftir ársins	230.337	323	8.056	238.716
Gengismunur	9.539	(13)	1.508	11.034
Staða 30.september 2021	453.173	629	35.660	489.462
Afskriftir ársins	331.921	311	4.432	336.664
Gengismunur	(68.053)	(41)	(3.896)	(71.990)
Staða 30.september 2022	717.041	899	36.196	754.136

Bókfært virði

Staða 30.september 2019	647.328	10.299	15.817	673.444
Staða 30.september 2020	1.053.107	9.849	3.934	1.066.890
Staða 30.september 2021	1.997.285	9.092	40.753	2.047.130
Afskriftarhlutföll	20%	20%	20%	

11. Eignfærður þróunarkostnaður

Kostnaður	1 okt. 2021 - 30 sept. 2022	1 okt. 2020 - 30 sept. 2021
Staða í upphafi tímabils	8.668.395	6.910.690
Viðbætur	2.154.946	2.090.850
Fenginn þróunarstyrkur	(905.594)	(525.005)
Gengismunur	(916.587)	191.860
Staða í lok tímabils	9.001.160	8.668.395

Afskriftir

Staða í upphafi tímabils	2.870.399	1.869.322
Afskriftir tímabils	1.160.233	981.356
Virðisrýrnun	285.265	0
Gengismunur	(409.732)	19.721
Staða í lok tímabils	3.906.165	2.870.399

Bókfært virði

Staða 30.september 2020	5.041.368
Staða 30.september 2021	5.797.996
Staða 30.september 2022	5.094.995
Afskriftarhlutföll	0-10%

Þróunarkostnaður er aðeins eignfærður eftir að tæknileg og viðskiptaleg hagkvæmni vörunnar sem er til sölu hefur verið staðfest. Eiginfærður þróunarkostnaður tengist innri þróun líffræðilegra lækningatækja til meðhöndlunar á vefjaskemmdum. Allur eignfærður þróunarkostnaður hefur takmarkaðan líftíma. Eiginfærður kostnaður vegna verkefna í þróun er ekki afskrifaður heldur er hann háður árlegri virðisrýrnunarprófun. Fjárhæð eignfærðs kostnaðar vegna verkefna í þróun var 2.154 milljón USD 30. september 2022 (30. september 2021 2.09 milljón USD). Áætlaðar framtíðaráætlani um sjóðstreymi fyrir samstæðuna benda til þess að endurheimtanleg fjárhæð sé umtalsvert hærri en bókfært verð hennar.

Ríkisstyrkir sem berast frá Rannsóknasetri Íslands (RANNÍS) til þróunar á líffræðilegum lækningatækjum eru dregin frá kostnaði við eignfærða þróun eins og heimilað er í IAS 20 reikningshaldi fyrir ríkisstyrki og upplýsingagjöf.

Skýringar

12. Félög í samstæðu

	Starfsstöð	Eignarhald / atkvæðaréttur	Aðalstarfsemi
Kerecis hf - móðurfélag	Ísland		Framleiðsla og sá
Kerecis LLC - dótturfélag	Bandaríkin	100%	Sala og dreifing
Kerecis AG - dótturfélag	Sviss	100%	Sala og dreifing
Viruxal ehf - dótturfélag	Ísland	100%	Sala og dreifing
Kerecis Services ehf - dótturfélag	Ísland	100%	þjónusta

Kerecis services ehf. var stofnað á árinu 2021 og mun veita margs konar þjónustu innan samstæðunnar.

13. Birgðir

	30 september 2022	30 september 2021
Umbúðir	246.365	50.155
Hráefni og óunnar vörur	262.082	200.983
Fullunnar vörur	2.648.035	2.632.266
	<u>3.156.482</u>	<u>2.883.404</u>

Kostnaður vegna birgða sem gjaldfærður var á árinu var 3.391 þúsund USD (2021: 2.007 þúsund USD) sem er sett fram undir Kostnaðarverð seldra vara í rekstrarreikningi. Niðurfærsla á birgðum vegna skemmdra og úreltra vara hefur í gegnum tíðina verið óveruleg.

14. Viðskiptakröfur

	30 september 2022	30 september 2021
Viðskiptakröfur	17.980.103	7.514.464
Aðrar skammtímakröfur	2.157.695	538.484
	<u>20.137.798</u>	<u>8.052.948</u>

Sjá nánar skýringu 21 undir útlánaáhættu fyrir upplýsingar um mat samstæðunnar á niðurfærslu viðskiptakrafna.

15. Leigusamningar

Samstæðan hefur gert rekstrarleigusamninga um leigu á fasteignum og búnaði. Upplýsingar um reikningshaldslega meðferð þessara samninga eru útlistaðar hér að neðan:

Leigueignir	Fasteignir	Búnaður	Samtals
Staða 1.október 2020	649.485	23.523	673.008
Verðbætur af leiguskuldbindingum	21.188	0	21.188
Viðbætur nýrra samninga	437.396	0	437.396
Afskriftir	(481.457)	(8.050)	(489.507)
Gengisbreytingar	15.579	0	15.579
Staða 30.september 2021	642.191	15.473	657.664
Verðbætur af leiguskuldbindingum	58.144	0	58.144
Viðbætur nýrra samninga	1.336.282	0	1.336.282
Breyting á leigutíma	324.897	0	324.897
Afskriftir	(807.745)	(8.050)	(815.795)
Gengisbreytingar	(56.329)	0	(56.329)
Staða 30.september 2022	<u>1.497.440</u>	<u>7.423</u>	<u>1.504.863</u>
Tímalengd samninga	1-5 ár	3 ár	

Skýringar

Fjárhæðir færðar í rekstrarreikning	1 okt. 2021 - 30 sept. 2022	1 okt. 2020 - 30 sept. 2021
Afskriftir af nýtingarrétti	815.795	489.507
Vaxtagjöld af leiguskuldbindingu	62.380	32.816
Samtals fært í rekstrarreikning á árinu	878.175	522.323

Leiguskuldbinding

	30 september 2022	30 september 2021
Gjalddagagreining		
Innan árs	931.197	534.788
Ár 2-5	887.786	169.185
	1.818.983	703.973

16. Útgefið hlutafé og yfirverð hlutabréfa

Hlutafé greinist eftirfarandi:	Fjöldi bréfa	Hlutafé USD	Yfirverð Hlutabré USD
Staða hlutabréfa 1.október 2020	6.463.869	57.982	30.472.044
Útgefin bréf	56.250	442	394.149
Staða hlutabréfa 30.september 2021	6.520.119	58.424	30.866.193
Útgefin bréf	1.022.739	7.492	73.969.082
Staða hlutabréfa 30.september 2022	7.542.858	65.916	104.835.275

Nafnverð hvers hlutar er ein króna og fylgir hverjum hlut eitt atkvæði. Allir hlutir eru að fullu greiddir. Félagið átti ekki eigin hlutabréf á þeim tímabilum sem birt eru.

Skýringar

17. Langtímaskuldir

	30 september 2022	30 september 2021
Lán í EUR	0	72.701
	30 september, 2022	30 september, 2021
	Lán í USD	Lán í EUR
	Lán í USD	Lán í EUR
Lán fjármálastofnana, höfuðstóll	1.258.180	72.701
Áfallnir vextir	11.937	0
Eftirgjöf Covid 19 láns	(1.270.117)	0
Samtals lán	0	72.701
Næsta árs afborgun	0	72.701
Langtímaskuldir	0	0
Greiðsluáætlun lána er eftirfarandi		
	30 september 2022	30 september 2021
Næsta árs afborganir	0	0
Afborganir á árum 1-2	0	72.701
	0	72.701
Afstemming lántöku, þ.mt breytanleg bréf:		
Staða 1.október 2020.....	4.159.816	1.331.859
Ný lanagtímalán.....	2.000.000	0
Aðskilin innbyggð afleiða.....	(427.252)	0
Áfallnir vextir.....	896.846	6.578
Eftirgjöf Covid 19 láns	0	(1.270.117)
Gengismunur.....	20.280	3.751
Staða 30.september 2021.....	6.649.690	72.071
Ný langtímalán.....	3.000.000	0
Aðskilin innbyggð afleiða.....	(297.482)	0
Áfallnir vextir.....	1.570.735	0
Umbreyting breytanlega skuldabréfa.....	(10.922.943)	0
Enurgreiðslur.....	0	(72.071)
Staða í lok tímabils..	0	0
Breytanleg skuldabréf	Önnur lán	Samtals

18. Skuldabréf með breytirétti

Frá júní til september 2020 og í júní 2021 gaf félagið út skuldabréf með breytirétti. Hægt er að breyta skuldabréfum í almennt hlutafé ef eftirfarandi atburðir eiga sér stað; (1) hlutafjáraukning yfir 5 milljónir USD á sér stað, eða (2) félagið er keypt. Við breytingu fá eigendur 10-20% afslátt frá nýjustu hlutabréfaverði nýs hlutafjár, eða kaupverði ef um kaup er að ræða. Ef viðskipti hafa ekki átt sér stað við gjalddaga bréfanna (sjá hér að neðan), mun breytirétturinn renna út.

Í Júlí 2022 var breytirétturinn nýttur að nafnveriði 168.987 (ISK) hluta. Vaxtagjöld og gangvirðisbreytingar eru sýndar meðal fjármagnskostnaðar í rekstarreikningi, sjá má skýringu 8 fyrir fjárhæðir. Frekari upplýsingar um gangvirðsmat breytiréttarins er að finna í skýringu 20

	30 september 2022	30 september 2021
Breytanlega skuldabréf.....	0	6.649.060
Innbyggðar afleiður.....	0	1.606.709
	0	8.255.769

Skýringar

19. Viðskiptaskuldir og aðrar skammtímaskuldir

	30 september 2022	30 september 2021
Viðskiptaskuldir	6.123.831	596.266
Aðrar skammtímaskuldir	8.721.635	3.836.584
	<u>14.845.466</u>	<u>4.432.850</u>

20. Kaupréttir

Félagið hefur veitt tilteknun lykilstarfsmönnum og verktökum samstæðunnar hlutabréfarétt. Í samræmi við skilmála kaupréttaráætlunar, eins og hluthafar samþykktu á fyrrí aðalfundi, er heimilt að veita starfsmönnum og tilteknun verktökum samstæðunnar kauprétt á almennum hlutabréfum. Hver kaupréttur breytist í einn venjulegan hlut félagsins við nýtingu. Hlutabréfarétturinn ávannst í tveimur áföngum, helmingur á 2 árum frá útgáfudegi og hinn helmingurinn á 4 árum. Valrétturinn rennur út á 7-10 árum frá útgáfudegi. Valréttirnir hafa hvorki rétt til arðs né atkvæðisrétt. Hægt er að nýta kauprétti hvenær sem er frá ávinnsludegi til þess dags sem þeir renna út. Mikill meirihluti kaupréttarhafa eru starfsmenn. Starfsmaður skal vera starfandi hjá samstæðunni til lokadags, annaðhvort sem starfsmaður eða á annan hátt sem félagið telur fullnægjandi. Ef handhafi er verktaki ávinnast valrétturinn svo lengi sem hann heldur áfram að veita samstæðunni umsamaða þjónustu.

Hreyfing á tímabilinu:

	30 september 2022		30 september 2021	
	Fjöldi bréfa	Vegið meðaltal nýtingarverðs	Fjöldi bréfa	Vegið meðaltal nýtingarverðs
Útistandandi í upphafi tímabils	417.465	11,74	255.053	9,25
Útgefið á tímabilinu	132.248	68,49	222.662	14,35
Niðurfellt á tímabilinu	(18.492)	17,44	(4.000)	16,12
Nýting á tímabilinu	(80.893)	7,24	(56.250)	10,50
Útistandandni í lok tímabils	<u>450.328</u>	<u>24,42</u>	<u>417.465</u>	<u>11,74</u>

Meðaltal samningsbundins líftíma útistandandi valréttu var 1,8 ár 30. september 2022 (30. september 2021 1,6 ár). Áætlað gangvirði þeirra valréttu sem veittir hafa verið á reikningsskiladegi 30. september 2022 nemur 3.960 þúsund USD (30. september 2021: 1.782 þúsund USD). Þær forsendur sem notaðar voru í Black-Scholes líkanið voru eftirfarandi:

	1 okt. 2021 - 30 sept. 2022	1 okt. 2020 - 30 sept. 2021
Vegið meðaltals verð USD	68,5	17,5
Vegið meðaltal nýtingarverðs USD	7,2	14,4
Vænt flökt	42,0%	42,0%
Væntur líftími (ár)	10	10
Áhættulausir vextir	3,1%	1,0%
Vænt arðshlutfall	0	0

Samstæðan gjaldfærði samtals 0,660 þúsund á rekstrarárinu 2022 vegna kaupréttu sem gerðir voru upp með hlutabréfum (2021: 1.046 þúsund USD). Gjaldfærslan var færð meðal rekstrarkostnaðar á eftirfarandi liði: Kostnaðarverð seldra vara 21 þúsund USD (2021: 30 þúsund USD), sölu og markaðskostnaður 382 þúsund USD (2021: 553 þúsund USD), skrifstofu og stjórnunarkostnaður 259 þúsund USD (2021: 439 þúsund USD) og rannsóknar og þróunarkostnaður 14 þúsund USD (2021: 24 þúsund USD).

21. Fjármálagerningar

Samstæðan stýrir fjármagni sínu þannig að það viðhaldi rekstrarhæfi sínu á sama tíma og það hámarkar arðsemi hagaðila með sem bestu jafnvægi á milli skulda og eigin fjár. Félaginu ber ekki að fylgja ytri reglum um lágmarks eiginfjártöðu.

Stjórnendur félagsins fylgjast með og greina fjárhagslegar áhættur í rekstri. Aðferðir vegna áhættustýringar eru yfirfarnar reglulega til að greina breytingar á markaði og starfsemi félagsins. Eftirfarandi áhættur hafa verið greindar vegna fjármálagerninga.

Skýringar

Markaðsáhætta

Helstu áhættuþættir félagsins eru breytingar á gengi gjaldmiðla, vaxtabreytingar og verðbólga. Markmið með stýringu markaðsáhættu er að stýra og takmarka áhættu við skilgreind mörk, jafnframt því sem ábati er hámarkaður.

Gjaldmiðlaáhætta

Hluti af fjáreignum og fjárskuldu samstæðunnar er í erendum gjaldmiðli, og ber samstæðan áhættu vegna breytinga á gengi viðkomandi gjaldmiðla gagnvart íslensku krónunni. Samstæðan reynir að lágmarka gjaldmiðlaáhættu í gegnum eftirlit með gengispróun og með viðeigandi samsetningu fjáreigna og fjárskulda í helstu viðskiptamiðlum

Hér að neðan eru tilgreindir þeir gjaldmiðlar sem mest áhrif hafa á rekstur félagsins:

30 september 2022:	Eignir	Skuldir	Hrein staða
ISK	1.982.963	1.481.906	501.057
CHF	1.105.507	284.645	820.862
EUR	225.190	56.502	168.688
USD	79.935.285	7.302.886	72.632.399
	<u>83.248.945</u>	<u>9.125.939</u>	<u>74.123.006</u>

30 september 2021:	Eignir	Skuldir	Hrein staða
ISK	0	1.033.950	(1.033.950)
CHF	271.345	1.732	269.613
EUR	510.660	69.611	441.049
USD	11.555.236	9.082.258	2.472.978
	<u>12.337.241</u>	<u>10.187.551</u>	<u>2.149.690</u>

Í töflunni hér að neðan er sýnt hver áhrif af 5% og 10% hækjun á gengi starfrækslugjaldmiðli gagnvart viðkomandi myntum hefði á afkomu og eigið fé miðað við stöðu eigna og skulda í viðkomandi mynt á reikningsskiladegi. Í töflu hér að framan má sjá þær erlendu eignir og skuldir sem næmnigreiningin tekur til. Næmnigreiningin miðast við að allar aðrar breytur en þær sem eru hér til skoðunar séu fastar. Næmnigreiningin tekur til þeirra gjaldmiðla sem innifela mesta gengisáhættu. Greiningin tekur ekki tillit til skattáhrifa og var unnin með sama hætti fyrir samanburðartímabilið. Áhrif á afkomu og eigið fé eru þau sömu þar sem matsbreyingur undirliggjandi fjármálagerninga í erlendi mynt er ekki í neinum tilvikum færð beint á eigið fé. Jákvæð fjárhæð merkir hækjun á hagnaði og eigin fé. Lækkun á gengi íslensku krónunnar gagnvart neðangreindum gjaldmiðlum hefði haft sömu áhrif en í gagnstæða átt.

Effects on profit or loss and equity:	30 september 2022		30 september 2021	
	5%	10%	5%	10%
ISK	25.053	50.106	(51.698)	(103.395)
CHF	41.043	82.086	13.481	26.961
EUR	8.434	16.869	22.052	44.105
USD	3.631.620	7.263.240	123.649	247.298
	<u>74.530</u>	<u>149.061</u>	<u>(16.164)</u>	<u>(32.329)</u>

Vaxtaáhætta

Samstæðan hefur takmarkaða áhættu fyrir vaxtaáhættu vegna þess að hún tekur lán á föstum vöxtum. Vaxtaáhætta er aðallega vegna bankainnstæðna og er ekki veruleg að mati stjórnenda.

Útlánaáhætta

Í útlánaáhættu felst áhættan á því að mótaðilar samstæðunnar geti ekki staðið við skuldbindingar sínar, sem leiðir til þess að það tapar á fjármálagerningum sínum. Samstæðan fylgist reglulega með þróun þeirra eigna sem tengjast útlánaáhættu og hefur sett útlánareglur hvað varðar samþykki og gjaldfresti nýrra viðskiptavina ásamt bankaábyrgðum til að lágmarka lánsáhættu. Þær útlánareglur eru yfirfarnar reglulegar til að endurspeglar breyttar aðstæður mótaðila

Hámarksútlánaáhætta greinist þannig:

	30 september 2022	30 september 2021
Viðskiptakröfur	17.980.103	7.514.464
Aðrar kröfur (án fyrirframgreiðslna)	1.138.090	378.451
Handbært fé	66.172.573	5.053.316
	<u>85.290.766</u>	<u>12.946.231</u>

Skýringar

Útlánaáhætta samstæðunnar er einkum vegna viðskiptakrafna. Aðrar viðskiptakröfur eru óverulegar fjárhæðir og er það mat stjórnenda að samstæðan sé ekki í verulegri útlánaáhættu vegna handbærs fjár þar sem þær felast að mestu í innlánunum í fjármálastofnunum sem stjórnendur telja að séu af miklum útlánagæðum.

Félagið metur sameiginlegar niðurfærslu viðskiptakrafna út frá sögulegri reynslu um innheimtur, og tekur tillit til númerandi og framtíðaraðstæðna þar sem við á. Sértaek niðurfærsla er færð fyrir kröfur þar sem hlutlætar vísabendingar um virðisýrnun eru til staðar, s.s. fjárhagslegir erfiðleikar skuldara.

Töflurnar hér að neðan sýna bókfært verð þeirra fjáreigna sem rýrna eftir aldri (fjölda daga yfir gjalddaga) og flokkun

<u>30 september 2022:</u>	Brúttó virði	Áætlað hlutfall útlánataps	Áætluð fjárhæð	Sértaek niðurfærsla	Bókfært virði
Not due	6.370.125	8,73%	(350.606)	(2.736)	6.016.783
1-30 daga	3.507.680	6,37%	(223.411)	(44.282)	3.239.987
31-60 daga	6.062.863	15,02%	(910.637)	(74.947)	5.077.279
61-90 daga	1.801.132	14,61%	(263.225)	(58.962)	1.478.945
91-daga eða eldri	6.041.233	44,84%	(2.708.893)	(1.165.231)	2.167.109
	<u>23.783.033</u>		<u>(4.456.772)</u>	<u>(1.346.158)</u>	<u>17.980.104</u>

<u>30 september 2021:</u>	Brúttó virði	Áætlað hlutfall útlánataps	Áætluð fjárhæð	Sértaek niðurfærsla	Bókfært virði
Not due	4.750.937	2,44%	(116.151)	(154)	4.634.632
1-30 daga	1.125.328	1,39%	(15.641)	(79)	1.109.608
31-60 daga	701.989	1,79%	(12.548)	(978)	688.463
61-90 daga	495.273	6,10%	(30.172)	(644)	464.457
91-daga eða eldri	1.397.202	38,02%	(245.068)	(534.833)	617.301
	<u>8.470.729</u>		<u>(419.580)</u>	<u>(536.687)</u>	<u>7.514.462</u>

Lausafjáráhætta

Lausafjáráhætta er sú áhætta sem felst í því tapi sem samstæðan gæti orðið fyrir vegna þess að hún getur ekki staðið við skuldbindingar sínar innan tilskilinna gjaldfresta. Samstæðan fylgist með lausafjárstöðu sinni með greiningu á gjalddaga fjáreigna og skulda til að geta endurgreitt allar skuldir á gjalddaga. Reglulega er fylgst með stöðu lausafjárár sem orðið hefur og hvaða áhrif staða markaða og framtíðarhorfur geta haft á samstæðuna.

Óafleiddar skuldir 30 september 2022:

	Innan árs	1 Oct. 2022 -	1 Okt. 2023 og	Samtals
		30 Sept. 2023	síðar	
Óvaxtaberandi	14.845.466	0	0	14.845.466
	<u>14.845.466</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14.845.466</u>

Óafleiddar skuldir 30 september 2021:

	Innan árs	1 Oct. 2021 -	1 Okt. 2023 og	Samtals
		30 Sept. 2022	síðar	
Óvaxtaberandi	4.432.850	0	0	4.432.850
Með föstum vöxtum	6.721.829	72.701	0	6.794.530
	<u>11.154.679</u>	<u>72.701</u>	<u>0</u>	<u>11.227.380</u>

Afleiðuskuldir 30 september 2021:

	Innan árs	1 Oct. 2021 -	1 Okt. 2023 og	Samtals
		30 Sept. 2022	síðar	
Breytiréttur	1.606.709	0	0	1.606.709

Skýringar

Gangvirði

Samstæðan færir innbyggðar afleiður úr breytanlegum skuldabréfasamningum (sjá skýringu 18) á gangvirði í gegnum rekstrarrekning. Gangvirði er flokkað sem 3.stigs mælingar.

Virði hýsilsamnings og inbbyggðrar afleiðu er fundið með því að núvirða breytilega skuldabréfið, að viðbættum áföllnum vöxtum, frá væntum breyti degi aftur til dagsetningu verðmats með því að nota 28,8% áhættu ávöxtun (fyrri árs 20,7%). Vegið núvirt virði hverrar sviðsmyndar er gangvirði hýsilsamningsins á verðmatsdegi. Vegið núvirt virði hverrar sviðsmyndar er gangvirði hýsilsamningsins á verðmatsdegi. Gangvirði innbyggðu afleiðunnar er afslátturinn sem fellur til við umbreytingu yfir í eigið fé. Gangvirðisbreyting afleiðugjörninganna er færð meðal fjármagnskostnaðar í rekstrarrekning.

Stjórnendur telja að bókfært verð fjáreigna og fjárskulda í reikningsskilum félagsins endurspegli gangvirði þeirra.

22. Beiting nýrra og endurskoðaðra alþjóðlegra reikningsskilastaðla (IFRS)

Nýr og endurskoðaðir IFRS-staðlar eru gefnir út en hafa ekki enn tekið gildi

Samstæðan hefur innleitt alþjóðlega reikningsskilastaðla eins og þeir eru samþykktir af Evrópusambandinu í, breytingar á þeim og nýjar túlkanir sem gilda fyrir reikningsskilatímabil sem hófust 1. janúar 2022 eða síðar. Eftirfarandi endurbætur tóku gildi 1. janúar 2022:

- | | |
|--|---|
| - IAS 16 Varanlegir rekstrarfjármunir | Þóknanir fyrir notkun |
| - IAS 37 Skuldbindingar, óvissar eignir og óvissar skuldir | Íþyngjandi samningar, kostnaður við að |
| - IFRS 3 Sameiningar félaga | Tilvísanir í hugtakarammann |
| - 2018-2020 Árlegar endurbætur | Minniháttar endurbætur á fjórum stöðlum |

Það er mat stjórnenda að innleiðing ofangreindra endurbóta á stöðlum hafi ekki haft veruleg áhrif á samstæðuársreikninginn.

Samstæðan hefur ekki innleitt nýja eða endurbætta staðla sem hafa verið gefnir út en ekki tekið gildi. Þann 1. janúar 2023 taka gildi eftirfarandi endurbætur á stöðlum:

- | | |
|--|--|
| - IFRS 17 Vátryggingasamningar | Nýr reikningsskilastaðall |
| - IAS 1 Framsetning reikningsskila | Reikningsskilaaðferðir í skýringum |
| - IAS 8 Reikningsskilaaðferðir, breytingar á reikningshaldslegu mati og skekkjur | Skilgreining á reikningshaldslegu mati |

Það er mat stjórnenda að innleiðing þeirra endurbóta sem fram koma hér að ofan, eða annarra breytinga á stöðlum sem samþykktar hafa verið en hafa ekki tekið gildi, muni ekki hafa veruleg áhrif á samstæðureikninginn.

23. Reikningsskilaaðferðir

Samstæða

Samstæðureikningsskilin innihalda reikningsskil félagsins og aðila undir yfirráðum félagsins og dótturfélaga þess. Yfirráð næst þegar samstæðan hefur vald yfir félaginu sem fjárfest er í, verður fyrir eða á rétt á breytilegri ávöxtun af þátttöku sinni í félaginu sem fjárfest er í og hefur getu til að nota vald sitt til að hafa áhrif á ávöxtun þess.

Félagið endurmetur hvort það hafi yfirráð yfir félagi sem fjárfest er í ef staðreyndir og aðstæður benda til þess að breytingar séu á einum eða fleiri af þremur þáttum yfirráða sem taldir eru upp hér að ofan.

Skýringar

Þegar félagið hefur minna en meirihluta atkvæðisréttar félags sem fjárfest er í, hefur það vald yfir félaginu sem fjárfest er í þegar atkvæðisrétturinn nægir til að gefa því raunhæfa getu til að stýra viðkomandi starfsemi félagsins sem fjárfest er í, einhliða. Félagið tekur tillit til allra viðeigandi staðreynda og aðstæðna við mat á því hvort atkvæðisréttur félagsins í félagi sem fjárfest er í sé nægjanlegur til að veita því vald, þ.m.t:

stærð atkvæðisréttareignar félagsins miðað við stærð og dreifingu eignarhluta annarra atkvæðahafa

hugsanlegan atkvæðisrétt í eigu félagsins. aðrir atkvæðahafar eða aðrir aðilar;

réttindi sem stafa af öðrum samningum; og

allar frekari staðreyndir og aðstæður sem benda til þess að félagið hafi, eða hafi ekki, núverandi getu til að stýra viðkomandi starfsemi á þeim tíma sem ákvárdanir þarf að taka, þar með tilað atkvæðagreiðslumynstur á fyrri hluthafafundum.

Sameining dótturfélags hefst þegar félagið nær yfirráðum yfir dótturfélaginu og lýkur þegar félagið missir yfirráð yfir dótturfélaginu. Nánar tiltekið. Tekjur og gjöld dótturfélags sem keypt hefur verið eða ráðstafað á árinu eru innifalin í rekstrarreikningi samstæðu og annarrar heildarafkomu frá þeim degi sem félagið nær yfirráðum og þar til félagið hættir að hafa yfirráð yfir dótturfélaginu.

Hagnaður eða tap og hver hluti annarrar heildarafkomu er rekinn til eigenda félagsins.

Þegar þörf krefur eru gerðar breytingar á reikningsskilum dótturfélaga til að samræma reikningsskilaaðferðir þeirra að reikningsskilaaðferðum samstæðunnar.

Allar eignir og skuldir innan samstæðu, tekjur, gjöld og sjóðstreymi sem tengjast viðskiptum milli aðila samstæðunnar eru felldar niður að fullu við samstæðuna.

Breytingar á eignarhlutum samstæðunnar í núverandi dótturfélögum

Breytingar á eignarhlutum samstæðunnar í dótturfélögum sem leiða ekki til þess að samstæðan missi yfirráð yfir dótturfélögum eru færðar sem hlutabréfaviðskipti. Bókfært verð á hlutum samstæðunnar og ekki ráðandi hlutum er leiðrétt til að endurspeglar breytingar á hlutfallslegum hlutum þeirra í dótturfélögum. Misunur á milli þeirrar fjárhæðar sem ekki er ráðandi hlutur er leiðréttur um og gangvirðis greidds eða móttokins endurgjalds er færður beint á eigið fé og færður til eigenda félagsins.

Viðskiptavild

Viðskiptavild sem myndast við kaup er færð til eignar á kaupdegi á kostnaðarverði að frádreginni virðisýrnun ef við á

Viðskiptavild er misunur á kaupverði félags og hlutdeilda í hreinni eign þess eftir að eignir og skuldir hafa verið metnar til gangvirðis á kaupdegi.

Við framkvæmd virðisýrnunarprófs er viðskiptavildinni skipt niður á fjárskapandi einingar. Þær fjárskapandi einingar sem að viðskiptavildinni hefur verið úthlutað á eru prófaðar að minnsta kosti árlega, en oftar ef að vísbendingar eru um að virðisýrnun hafi átt sér stað. Ef bókfært verð er lægra en endurheimtanlegt virði þeirra hefur virðisýrnun átt sér stað. Hafi virðisýrnun átt sér stað er viðskiptavild fyrst færð niður og síðar aðrar eignir sem tilheyra viðkomandi fjárskapandi einingu. Óheimilt er að bakfæra áður færða virðisýrnun vegna viðskiptavildar á síðari tímabilum.

Við niðurlag eða sölu á fjárskapandi einingu er fjárhæð viðskiptavildar sem tilheyrir einingunni hluti af hagnaði eða tapi einingarinnar.

Skýringar

Tekjur

Tekjur eru færðar á gangvirði móttékinnar eða innheimtanlegrar greiðslu að frádregnum afsláttum og vöruskilum.

Tekjur af vörusölu

Rekstrartekjur samstæðunnar eru aðallega af sölu á líffræðilegum lækningsatækjum til meðhöndlunar á vefjaskemmdum til heilsugæslustöðva um allan heim. Tekjur eru færðar þegar yfirráð yfir vörunum hefur færst til viðskiptavinarsins, eftir að varan er afhent viðskiptavinum. Afhending á sér stað þegar varan hefur verið send til viðskiptavinarsins. Krafa er færð af samstæðunni þegar vörurnar eru afhentar heildsala þar sem þetta táknað þann tíma þegar réttur til endurgjalds verður skilyrðislaus. Frádrættir eru fyrst og fremst vegna samningsbundinna afslátta sem eru áætlaðir og safnað á grundvelli tiltekina samningsskilmála við viðkomandi viðskiptavin.

Samkvæmt stöðluðum samningsskilmálum samstæðunnar er enginn skilaréttur. Afleiðingin er sú að vöruávöxtun hefur stöðugt verið óveruleg undanfarin ár og samstæðan færir engar skilaréttarskuldir eða eignir í reikningsskilum sínum.

Vaxtatekjur

Vaxtatekjur eru færðar þegar líklegt þykir að samstæðan muni hafa hagrænan ávinning af þeim og unnt er að meta fjárhæð teknanna með áreiðanlegum hætti. Vaxtatekjur eru færðar eftir því sem þær falla til miðað við virka vexti. Virkir vextir eru sú ávöxtunarkrafa sem núvirðir áætlað sjóðstreymi eða tekjur yfir áætlaðan líftíma fjáreignarinnar þannig að það jafngildi bókfærði fjárhæð fjáreignarinnar.

Erlendir gjaldmiðlar

Við gerð reikningsskila hverrar einstakrar samstæðueiningar eru viðskipti í öðrum gjaldmiðlum en starfrækslugjaldmiðli (erlendum gjaldmiðlum) færð á gengi viðskiptadagsins. Í lok hvers uppgjörstímabils eru peningaliðir í erlendum gjaldmiðlum umreknaðar á því gengi sem gilda á þeim degi. Öpningalegir liðir sem færðir eru á gangvirði sem eru í erlendum gjaldmiðlum eru umreknaðir á því gengi sem gilda á þeim degi þegar gangvirði var ákveðið. Öpningalegir liðir sem eru metnir til sögulegs kostnaðar í erlendum gjaldmiðli er ekki umreknað en gengismunur á peningaliðum er færður í rekstrarreikning á því tímabili sem hann myndast.

Við framsetningu þessa samstæðureikningsskila eru eignir og skuldir erlendrar starfsemi samstæðunnar umreknaðar í gjaldmiðla miðað við gengi sem gilda í lok hvers uppgjörstímabils. Tekju- og gjaldaliðir eru umreknaðar á meðalgengi tímabilsins, nema gengi breytist verulega á því tímabili, en þá er miðað við gengi viðskiptadagsins. Gengismunur sem myndast, ef einhver er, er færður í aðra heildarafkomu og safnast upp í eigið fé.

Við ráðstöfun erlendrar starfsemi (þ.e. ráðstöfun á öllu eignarhlut samstæðunnar í erlendi starfsemi, ráðstöfun sem felur í sér tap á yfirráðum yfir dótturfélagi sem felur í sér erlenda starfsemi, eða ráðstöfun að hluta á hlut í sameiginlegu fyrirkomulagi eða hlutdeildarfélagi sem felur í sér erlenda starfsemi þar sem eftirstöðvar hlutanna verða fjáreign}, er allur gengismunur sem safnast upp á eigið fé vegna þeirrar starfsemi sem rekja má til eigenda félagsins endurflokkadur í rekstrarreikning.

Að auki, í tengslum við ráðstöfun að hluta á dótturfélagi sem felur í sér erlendan rekstur sem veldur ekki því að samstæðan missir yfirráð yfir dótturfélagini, er hlutfallslegur hlutfall uppsafnaðs gengismunar endurreiknað til óráðandi hluthafa og ekki færður. Í hagnaði eða tapi. Fyrir allar aðrar ráðstafanir að hluta (þ.e. hlutasölur á hlutdeildarfélögum eða sameiginlegar ráðstafanir sem leiða ekki til þess að samstæðan missi veruleg áhrif eða sameiginleg yfirráð}, er hlutfallslegur hluti uppsafnaðs gengismunar endurflokkadur í rekstrarreikning.

Viðskiptavild og gangvirðisleiðréttigar á yfirtekjun aðgreinanlegum eignum og skuldum við yfirtöku á erlendi starfsemi er meðhöndlud sem eignir og skuldir erlenda starfseminnar og umreknaðar á gengi sem gilda í lok hvers reikningsskilatímabils. Gengismunur sem myndast er færður í aðra heildarafkomu.

Skýringar

Ríkisstyrkir

Ríkisstyrkir eru ekki færðir fyrr en fullvisst er að samstæðan uppfylli skilyrði sem þeim fylgja og að styrkinnir berist.

Opinberir styrkir eru færðir í rekstrarreikning kerfisbundið á þeim tímabilum sem samstæðan færir kostnað sem styrkjunum er ætlað að bæta upp. Nánar tiltekið eru opinberir styrkir sem hafa það að meginþilyrði að samstæðan eigi að kaupa, smíða, þróa eða á annan hátt eignast langtímafjármuni (þar með talið eignfærslu á þróunarkostnaði) færð til frádráttar kostnaði við langtímaeignina í samstæðuyfirliti um fjárhagsstöðu og færðar í rekstrarreikning á kerfisbundnum og skynsamlegum grundvelli yfir nýtingartíma tengdra eigna.

Skattamál

Tekjuskattur til greiðslu er tekjuskattur sem áætlað er að komi til greiðslu á næsta ári vegna skattskylds hagnaðar

Tekjuskattur

Skatturinn sem nú ber að greiða miðast við skattskyldan hagnað ársins. Skattskyldur hagnaður er frábrugðinn „hagnaði fyrir skatta“ eins og greint er frá í rekstrarreikningi samstæðunnar vegna tekna eða gjálda sem eru skattskyldir eða frádráttarbærir á öðrum árum og liðum sem eru aldrei skattskyldir eða frádráttarbærir. Núverandi skattur samstæðunnar er reiknaður út frá skatthlutföllum sem hafa verið lögfest eða efnislega lögfest í lok uppgjörstímabilsins

Frestaður skattur

Frestaður skattur er færður vegna tímabundins mismun á bókfærðu verði eigna og skulda í samstæðureikningi og samsvarandi skattstofna sem notaðir eru við útreikning á skattskyldum hagnaði. Frestaðar skattskuldir eru almennt færðar fyrir allan skattskyldan tímabundinn mismun. Frestuð skattinneign er almennt færð fyrir allan frádráttarbæraren tímabundinn mismun að því marki sem líklegt er að skattskyldur hagnaður verði fyrir hendi sem hægt er að nýta þann frádráttarbæra tímabundna mismun á móti. Slíkar frestaðar skattinneignir og -skuldur eru ekki færðar ef tímabundinn mismunur myndast við upphaflega færslu (aðra en við sameiningu fyrirtækja) á eignum og skuldum í viðskiptum sem hafa hvorki áhrif á skattskyldan hagnað né bókhaldslegan hagnað. Auk þess eru frestaðar skattskuldir ekki færðar ef tímabundinn mismunur myndast við upphaflega færslu viðskiptavildar.

Tekjusskattskuldbinding er færð vegna tímabundins mismunar í tengslum við fjárfestingu í dóttur- og hlutdeildarfélögum, nema þegar samstæðan getur stjórnad því hvort tímabundni mismunurinn sé bakfærður og líklegt sé að tímabundni mismunurinn muni ekki ganga til baka í fyrirsjánlegri framtíð.

Tekjuskattseign sem verður til vegna frádráttabærs tímabundins mismunar í tengslum við slíkar fjárfestingar er einungis færð þegar líkur eru á nýtingu hennar.

Bókfært verð frestaðrar skattinneignar er endurskoðað í lok hvers uppgjörstímabils og lækkað að því marki sem ekki er lengur líklegt að nægjanlegur skattskyldur hagnaður verði til staðar til að hægt sé að endurheimta eignina að hluta eða öllu leyti.

Frestaðar skattskuldir og -eignir eru metnar á þeim skatthlutföllum sem gert er ráð fyrir að gildi á því tímabili sem skuldin er gerð upp eða inneignin innleyst, byggt á skatthlutföllum (og skattalögum) sem sett hafa verið eða lögfest efnislega í lok uppgjörstímabils.

Mat á frestuðum skattskuldum og -eignum endurspeglar þær skattalegu afleiðingar sem myndu leiða af því hvernig samstæðan gerir ráð fyrir, í lok uppgjörstímabilsins, að endurheimta eða gera upp bókfært verð eigna og skulda.

Tekjuskattur og frestaður skattur ársins

Tekjuskattur og frestaður skattur er færður í rekstrarreikning, nema þegar þeir tengjast liðum sem eru færðir í aðra heildarafkomu eða beint á eigið fé, en þá eru núverandi tekjuskattur og frestaður skattur einnig færður í aðra heildarafkomu eða beint í eigið fé. Þar sem núverandi skattur eða frestaður skattur myndast við bókhald fyrir sameiningu fyrirtækja eru skattaáhrifin tekin með í bókhaldinu fyrir sameininguna.

Skýringar

Kjör starfsmanna

Greiðslur til iðgjaldatengdra lífeyrissjóða eru færðar sem gjöld þegar starfsmenn hafa innt af hendi þjónustu sem veitir þeim rétt á iðgjöldunum.

Skammtíma og önnur langtímakjör starfsmanna

Skuldbinding er færð vegna launa, launatengdra gjalda og olorfs á því ári sem umrædd þjónusta er innt af hendi. Fjárhæð þeirrar skuldbindingar byggir á væntum fjárhæðum til greiðslu.

Kaupréttarsamningar

Kaupréttarsamningar við starfsmenn og verktaka, sem gerðir eru upp með hlutabréfum, eru færðir á gangvirði eiginfjárgjörningsins á útgáfudegi samnings.

Gangvirði kaupréttasamninga, sem eru gerðir upp með hlutabréfum, sem ákvarðað er á samningsdegi, er gjaldfært á línulegan hátt yfir ávinnslutímabilið, byggt á mati samstæðunnar á eiginfjárgerningum sem munu að lokum ávinnast, með tilheyrandi breytingu á eigin fé. Í lok hvers uppgjörstímabils endurskoðar samstæðan mat sitt á fjölda eiginfjárgerninga sem gert er ráð fyrir að verði ávinnanlegir. Áhrif endurskoðunar á upphaflegu mati, ef einhver er, eru færð í rekstrarreikning þannig að uppsafnaður kostnaður endurspegli uppfært mat samstæðunnar.

Varanlegir rekstrarfjármunir

Eignir eru skráðar meðal varanlegra rekstrarfjármuna þegar líklegt er að hagrænn ávinningur tengdur eigninni muni nýtast félaginu og hægt er að meta kostnað vegna eignarinnar með áreiðanlegum hætti. Varanlegir rekstrarfjármunir eru upphaflega skráðir á kostnaðarverði. Kostnaðarverð varanlegra rekstrarfjármuna samanstendur af kaupverði og öllum beinum kostnaði við að koma eigninni í tekjuhæft ástand.

Varanlegir rekstrarfjármunir eru afskrifaðir línulega á áætluðum nýtingartíma þeirra. Afskriftir hvers tímabils eru gjaldfærðar í rekstrarreikningi. Mat á nýtingartíma, hrakvirðis og afskriftaraðferðir eru endurskoðaðar árlega.

Varanlegur rekstrarfjármunur er afskráður við sölu eða þegar ekki er búist við að efnahagslegur ávinningur verði af áframhaldandi notkun eignarinnar. Hagnaður eða tap sem myndast við sölu eða afskráningu búnaðar er ákvarðaður sem mismunur á söluandvirði og bókfærðu verði eignarinnar og er fært í rekstrarreikning.

Óefnislegar eignir

Óefnislegar eignir sem verða til við kaup

Óefnislegar eignir með takmarkaðan nýtingartíma sem verða til við kaup eru færðar á kostnaðarverði að frádregnum uppsöfnuðum afskriftum og uppsöfnuðu virðisrýrnunartapi. Afskriftir eru færðar línulega yfir áætlaðan nýtingartíma þeirra. Áætlaður nýtingartími og afskriftaraðferð eru endurskoðuð í lok hvers reikningsskilatímabils, þar sem áhrif hvers kyns matsbreytinga eru færð á framvíkana hátt. Óefnislegar eignir með óákveðinn nýtingartíma sem keyptar eru sérstaklega eru færðar á kostnaðarverði að frádregnu uppsöfnuðu virðisrýrnunartapi.

Skýringar

Eignfærður þróunarkostnaður

Kostnaður vegna þróunarkostnaðar er gjaldfærður á því tímabili sem til hans er stofnað.

Eignfæður þróunarkostnaður sem stafar af þróun (eða frá þróunarstigi verkefnis) er færður ef, og aðeins ef það hefur verið sýnt fram á allt eftirfarandi:

tæknilega hagkvæmni þess að ganga frá óefnislegu eigninni þannig að hún verði tiltæk til notkunar eða sölu;
áform um að fullgera óefnislegu eignina og nota eða selja hana;
getu til að nota eða selja óefnislegu eignina;
hvernig óefnislega eignin mun skapa efnahagslegan ávinning í framtíðinni;
að fyrir hendi sé fullnægjandi tæknileg, fjárhagsleg og önnur úrræði til að ljúka þróuninni og nota eða selja
getu til að meta á áreiðanlegan hátt útgjöld sem rekja má til óefnislegu eignarinnar meðan á þróun hennar stendur.

Upphæðin sem upphaflega var færð sem eignfæður þróunarkostnaður er samtalan af þeim kostntaði sem stofnað er til frá þeim degi þegar óefnislega eignin uppfyllir fyrst skilirðin sem talin eru upp hér að opdan. Ef ekki er hægt að fára þróunarkostnað sem óefnislega eign er þróunarkostnaðurinn færður í rekststrarrekning á því tímabili sem til hans var stofnfað.

Eftir eignfærslu þróunarkostnaðar sem mynda óefnislega eign, eru eignir færðar á kostnaðarverði að frá dreignum uppsöfnuðum afskriftum og uppsöfnuðu virðisýrunartapi, á sama grunni og óefnislegar eignir sem verða til við kaup.

Afskráning óefnislegra eigna

Óefnisleg eign er afskráð við sölu, eða þegar ekki er búist við neinum efnahagslegum ávinningi í framtíðinni af notkun eða ráðstöfun. Hagnaður eða tap sem stafar af afskráningu óefnislegrar eignar, metinn sem mismunur á hreinu söluandvirði og bókfærðu verði eignarinnar eru færð í rekstrarrekning þegar eignin er afskráð.

Virðisýrnun efnislegra og óefnislegra eigna annarra en viðskiptavildar

Í lok hvers uppgjörstímabils fer samstæðan yfir bókfært verð efnislegra og óefnislegra eigna sinna til að ákvarða hvort einhverjar visbendingar séu um að þær eignir hafi orðið fyrir virðisýrnun. Ef einhver slík visbending er til staðar er endurheimtanleg fjárhæð eignarinnar metin til að ákvarða umfang virðisýrnunartapsins (ef einhver er). Þegar ekki er hægt að áætla endurheimtanlega fjárhæð einstakrar eignar metur samstæðan endurheimtanlega fjárhæð fjárskapandi einingarinnar sem eignin tilheyrir. Þegar hægt er að greina sanngjarnan og samkvæman úthlutunargrundvöll er eignum fyrirtækja einnig úthlutað til einstakra fjárskapandi eininga, eða ella er þeim úthlutað til minnsta hóps fjárskapandi eininga sem hægt er að greina sanngjarnan og samkvæman úthlutunargrundvöll fyrir.

Óefnislegar eignir með óákveðinn nýtingartíma og óefnislegar eignir sem ekki eru enn tiltækar til notkunar eru virðisýrnunarprófaðar að minnsta kosti árlega og hvenær sem visbendingar eru um að eignin kunni að vera rýrð.

Endurheimtanleg fjárhæð er gangvirði að frá dreignum ráðstöfunarkostnaði og notkunarvirði, hvort sem er hærra. Við mat á notkunarvirði er áætlað framtíðarsjóðstreymi núvirt með því að nota ávöxtunarkröfu fyrir skatta sem endurspeglar núverandi markaðsmat og áhættu sem er sértæk fyrir eignina.

Leigusamningar

Við upphaflega skráningu metur samstæðan hvort samningur teljist vera leigusamningur eða innihaldi leigusamning. Samstæðan skráir nýtingarrétt til eignar og samsvarandi leiguskuldbindingu vegna allra leigusamninga, nema skammtímaleigu (til skemmri tíma en 12 mánaða) og fyrir leigueignir með lágt virði, þar sem leigugreiðslur eru færðar línulega á meðal rekstrargjaldia yfir leigutímann.

Leiguskuldbinding og nýtingarréttur af leigueign eru upphaflega metin á núvirði framtíðarleigugreiðslna. Leigugreiðslur eru núvært með innbyggðum vöxtum í samningi, eða ef þeir eru ekki aðgengilegir, með vöxtum af viðbótarlánsf. Leiguskuldbinding samanstendur af föstum greiðslum auk breytilegra greiðslna vegna vísitölu, vænts hrakvirðis og kaupréttá á leigueignum ef líklegt er talið að þeir verði nýttir, og að frá dreignum leiguhvötum. Leigugreiðslur skiptast í vaxtagjöld og greiðslur af höfuðstól sem koma til lækkunar á leiguskuldbindingu. Félagið endurmetur leiguskuldbindingu ef leigutímabil breytist, ef leigugreiðslur breytast vegna vísítölutengingar eða þegar breytingar eru gerðar á leigusamningi sem ekki leiða til þess að nýr leigusamningur er skráður.

Leigueignir eru afskrifaðar á því sem styttra reynist af líftíma leigusamnings eða leigueignar. Ef leigusamningur leiðir til eigendaskipta eða ef bókfært verð nýtingarréttar af leigueign felur í sér kauprétt á viðkomandi leigueign, þá er nýtingarrétturinn afskrifaður á líftíma leigueignarinnar. Nýtingarréttur vegna leigueignar er afskrifaður frá upphafsdegi leigusamnings. Breytilegar leigugreiðslur sem eru ekki vísítölutengdar eru ekki hluti af leiguskuldbindingu eða nýtingarrétti leigueignar, heldur gjaldfærðar á því tímabili sem þær falla til.

Skýringar

Breytileg leiga sem ekki er háð vísitölu eða gengi er ekki innifalin í mati á leiguskuld og lleigueign. Tengdar greiðslur eru færðar sem kostnaður á því tímabili sem atburðurinn eða ástandið sem kallar á þessar greiðslur á sér stað.

IFRS 16 heimilar að leigutaki aðskilji ekki greiðslur vegna þjónustu sem innifalin er í samningi, og þess í stað fer reikningshaldsleg meðferð fyrir alla leigusamninga og tengda þjónustubætti senn samning. Samstæðan hefur valið að beita þeirri heimild.

Birgðir

Vörubirgðir eru metnar á kostnaðarverði eða hreinu söluverði hvort sem lægra reynist. Kostnaðarverð birgða samanstendur af kostnaði við óflun þeirra ásamt öðrum kostnaði sem fellur til við að koma birgðum í söluhæft ástand. Hreint söluverð er áætlað söluverð að frádregnum áætluðum sölukostnaði. Kostnaðarverð birgða er ákvarðað út frá

Handbært fé

Handbært fé samanstendur af reiðufé og óbundnum skammtímainnstæðum í banka.

Fjáreignir

Fjáreignir eru skráðar í efnhagsreikning þegar félagið verður samningsbundinn aðili að skilmálum þeirra. Fjáreignir eru upphaflega metnar á gangvirði. Kostnaður sem tengist kaupum eða útgáfu fjáreigna (sem ekki eru metnar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning) bætist við eða dregst frá gangvirði viðkomandi fjáreignar við upphaflega skráningu. Kostnaður sem tengist kaupum eða útgáfu fjáreigna sem skráð eru á gangvirði í gegnum rekstrarreikning er færður í rekstrarreikning við upphaflega skráningu.

Fjáreignir á afskrifuðu kostnaðarverði

Fjáreignir á kostnaðarverði eru þær fjáreignir þær sem markmiðið er að innheimta samningsbundið fjárstremi í formi greiðslna af höfuðstól og vextir af útstandandi höfuðstól. Fjáreignir félagsins sem metnar eru á afskrifuðu kostnaðarverðir eru viðskiptakröfur, samningseignir, kröfur á tengda aðila og handbært fé.

Fjáreignir á gangvirði

Fjáreign sem er skuldagerningur og er hvort tveggja ætlað að innheimta samningsbundnar greiðslur af og hagnast á með sölu, og samningsbundnu greiðslurnar samanstanda einungis af afborgunum af höfuðstól og vöxtum, skal skrá á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu. Þetta á við nema valið sé að skrá á gangvirði í gegnum rekstrarreikning í samræmi við gangvirðisheimildina, að ákveðnum skilyrðum uppfylltum. Fjáreignir sem ekki eru metnar á afskrifuðu kostnaðarverði eða á gangvirði um aðra heildarafkomu skal meta á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Afleiður eru skráðar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, nema afleiður sem skilgreindar hafa verið sem áhættuvörn í áhættuvarnarreikningsskilum. Félagið færir engar fjáreignir á gangvirði í gegnum aðra heildarafkomu.

Virðisrýrnun fjáreigna

Félagið skráir vænt útlánatap vegna viðskiptakrafna, sem metnar eru á afskrifuðu kostnaðarverði. Matið er uppfært á hverjum reikningsskiladegi og á að endurspegla breytingar í útlánaáhættu frá upphaflegri skráningu viðkomandi fjáreigna.

Félagið skráir vænt útlanstap fyrir viðskiptakröfur og samningseignir. Vænt útlanstap vegna þessara fjáreigna er metið með því að nota matrixu sem er byggða á sögulegri tapreynslu félagsins og aðlöguð að þáttum einstaka skuldara, efnahagaðstæðna og mati á þróun núverandi og framtíðar aðstæðna á reikningsskildag, þetta mat er núvært þar sem það er viðeigandi.

Félagið afskrifar endanlega viðskiptakröfur þegar fyrilliggjandi upplýsingar benda til þess að skuldarinn sé í verulegum fjárhagslegum erfiðleikum og líkur á endurheimtu eru litlar. Þegar viðskiptakrafa er endanlega afskráð, er hún færð út á móti niðurfærslureikningi. Endurheimtur af endanlega afskrifuðum viðskiptakröfum eru færðar í niðurfærslureikning. Breytingar á bókfærðu verði niðurfærslureiknings eru færðar í rekstrarreikning.

Afskráning fjáreigna

Félagið afskráir fjáreign þegar samningsbundinn réttur til sjóðstreymis af eigninni rennur út, eða þegar félagið flytur réttinn til samningsbundins sjóðstreymis í tengslum við fjáreignina í viðskiptum sem flytja í reynd alla áhættu og ávinning af því að eiga eignina.

Við afskráningu á fjáreign, er mismunurinn á milli bókfærðs verð fjáreignarinnar og endurgjalds fyrir fjáreignina færður í rekstrarreikning.

Skýringar

Fjárskuldir og eigið fé

Skulda- og eiginfjárgerningar sem gefnir eru út af féluginu eru flokkaðir sem fjárskuldir eða eigið fé í samræmi við efni samnings og skilgreiningu á fjárskuldir og eiginfjárgjörningi.

Fjárskuldir sem eru ekki (i) skilyrt endurgjald yfirtökuaðila við sameiningu fyrirtækja, (ii) eignaviðskipti eða (iii) tilgreindar á gangvirði í gegnum rekstrarreikning, eru metnar í kjölfarið á afskrifuðu kostnaðarverði með virkum vöxtum. Allar fjárskuldir samstæðunnar eru í kjölfarið metnar á afskrifuðu kostnaðarverði.

Afleiður

Afleiður eru upphaflega færðar á gangvirði á þeim degi sem afleiðusamningur er gerður og eru síðan endurmetnar á gangvirði á hverjum reikningsskiladegi. Hagnaður eða tap sem af þessu hlýst er færð í rekstrarreikning strax

Afleiða með jákvætt gangvirði er færð sem fjáreign en afleiða með neikvætt gangvirði er færð sem fjárskuldir. Afleiður eru ekki jafnaðar í reikningsskilum nema samstæðan hafi bæði lagalegan rétt og ásetning til skuldajöfnunar.

Innbyggðar afleiður

Innbyggð afleiða er þáttur í blönduðum (samsettum) gerningi sem felur einnig í sér óafleiddan hýsilsamning - með þeim afleiðingum að sjóðstreymi sameinaðs gernings getur verið mismunandi, líkt og um sjálfstæða afleiðu væri að ræða.

Samsettur gerningur sem felur í sér hýsilsamning, sem er eign innan gildissviðs IFRS 9, er ekki aðskilinn heldur er allur samsetti gerningurinn færður á afskrifuðu kostnaðarverði eða gangvirði eftir því sem við á.

Farið er með samsettan gerning, sem felur í sér hýsilsamning sem ekki er eign innan gildissviðs IFRS 9, sem aðskilda afleiðu þegar hann uppfyllir skilgreiningu um afleiðu, áhætta og einkenni eru ekki nátengd eiginleikum hýsilsamningsins og hýsilsamningurinn er ekki færður á gangvirði í gegnum rekstrarreikning. Breytipátturinn, sem til staðar er í þeim breytanlegu skuldabréfum sem samstæðan hefur gefið út, hefur verið skilgreindur sérstaklega sem afleiða, sjá nánar í skýringu 18.

Innbyggð afleiða er færð sem fastafjármunur eða langtímaskuld ef eftirstöðvar samsetta gerningsins, sem inniheldur innbyggðu afleiðuna, eru lengri en 12 mánuðir og það er ekki talið að hann verði gerður upp á næstu 12 mánuðum.