
Multivac A/S

Nørre Bygade 34, Grejs, DK-7100 Vejle

Årsrapport for 2015

Annual Report for 2015

CVR-nr. 11 56 04 31

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 10/5 2016

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 10/5 2016*

Bent Stjerneby
Dirigent
Chairman



pwc

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors erklæringer 2
Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 5
Company Information

Hoved- og nøgletal 6
Financial Highlights

Beretning 8
Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10
Income Statement 1 January - 31 December

Balance 31. december 11
Balance Sheet 31 December

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14
Cash Flow Statement 1 January - 31 December

Noter til årsrapporten 16
Notes to the Annual Report

Regnskabspraksis 24
Accounting Policies

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Multivac A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 10. maj 2016
Vejle, 10 May 2016

Direktion

Executive Board

Bent Juel Stjerneby

Bestyrelse

Board of Directors

Christian Traumann
formand
Chairman

Bent Juel Stjerneby

Rolf Hans Bünter

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Multivac A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2015 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2015.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Til kapitalejerne i Multivac A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Multivac A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbej-

To the Shareholders of Multivac A/S

Report on the Financial Statements

We have audited the Financial Statements of Multivac A/S for the financial year 1 January - 31 December 2015, which comprise income statement, balance sheet, cash flow statement, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

delse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

control relevant to the Company's preparation of Financial Statements that give a true and fair view 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 the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2015 and of the results of the Company operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Den uafhængige revisors erklæringer

Independent Auditor's Report on the Financial Statements

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Trekantområdet, den 10. maj 2016
Trekantomraadet, 10 May 2016

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Carsten Dahl
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Statement on Management's Review

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is in accordance with the Financial Statements.

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Multivac A/S
Nørre Bygade 34
Grejs
DK-7100 Vejle

Telefon: + 45 75 85 34 22
Telephone:
Telefax: + 45 75 85 34 54
Facsimile:
E-mail: mudk@multivac.dk
E-mail:
Hjemmeside: www.multivac.dk
Website:

CVR-nr.: 11 56 04 31
CVR No:
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December
Hjemstedskommune: Vejle
Municipality of reg. office:

Bestyrelse
Board of Directors

Christian Traumann, formand (*Chairman*)
Bent Juel Stjerneby
Rolf Hans Bünter

Direktion
Executive Board

Bent Juel Stjerneby

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
DK-7100 Vejle

Advokat
Lawyers

Skov Advokater
Havneparken 4
7100 Vejle

Pengeinstitut
Bankers

Sydbank A/S
Kirkegade 4
7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2015	2014	2013	2012	2011
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Bruttofortjeneste	35.760	26.489	26.206	22.963	26.900
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	9.779	1.846	3.034	998	4.131
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	517	10	205	-395	-89
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	8.018	1.490	2.789	551	3.020
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	66.194	65.641	77.328	61.186	68.857
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	33.535	26.490	27.267	24.425	26.220
<i>Equity</i>					
Pengestrømme					
Cash flows					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	12.016	17.259	-3.221	-541	-3.775
<i>- operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	-40	734	-6.024	-1.406	-190
<i>- investing activities</i>					
- finansieringsaktivitet	-10.861	-10.165	8.276	-4.585	5.013
<i>- financing activities</i>					
Årets forskydning i likvider	1.115	7.829	-969	-6.532	1.048
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>					
Antal medarbejdere	35	38	34	33	33
<i>Number of employees</i>					

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	2015	2014	2013	2012	2011
	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000	DKK '000
Nøgletal i %					
Ratios					
Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	14,8%	2,8%	3,9%	1,6%	6,0%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	50,7%	40,4%	35,3%	39,9%	38,1%
Forrentning af egenkapital <i>Return on equity</i>	26,7%	5,5%	10,8%	2,2%	11,7%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

For definitions, see under accounting policies.

Beretning

Review

Årsrapporten for Multivac A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive virksomhed med markedsføring, salg og vedligeholdelse af pakkemaskiner og pakkesystemer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 8.017.793 (2014 DKK 1.490.033), og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 33.534.912 (2014 DKK 26.490.061).

Året 2015 har båret præg af at vores kunder igen har påbegyndt investeringer. Samtidig har vi gennemført en effektiviseringsproces, således af vores organisation og produkter er gearet til at imødekomme markedets ønske om at effektivisere gennem automatisering.

Fødevarebranchen som helhed er fortsat ramt af Ruslands blokade for import fra EU, hvilket skaber usikkerhed og påvirker hele fødevareindustrien.

Selskabets ledelse betragter årets resultat som tilfredsstillende.

The Annual Report of Multivac A/S for 2015 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The Annual Report has been prepared under the same accounting policies as last year.

Main activity

As in previous years, the company's main activity has been marketing, sale and maintenance of packing machines and packing systems.

Development in the year

The income statement of the Company for for 2015 shows a profit of DKK 8,017,793 (2014 DKK 1.490.033), and at 31 December 2015 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 33,534,912 (2014 DKK 26,490,061).

The year 2015 was characterised by our customers resuming investments. At the same time, we implemented a streamlining process to ensure that our organisation and products are geared to meeting market demand for improved efficiency through automation.

The food industry in general is still affected by the Russian embargo on imports from the EU, which generates uncertainty and affects the entire food industry.

Company Management considers the results for the year satisfactory.

Beretning

Review

Begivenheder efter balancedagen

Med virkning fra 1. januar 2016 har selskabet overdraget sine islandske aktiviteter til et nystiftet islandsk selskab, direkte ejet af det schweiziske moderselskab.

Der er ikke efter balancedagen indtruffet yderligere forhold, som har haft væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Subsequent events

With effect as from 1 January 2016, the Company transferred its Icelandic activities to a newly established Icelandic company which is directly held by the Swiss Parent Company.

Apart from this no events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		35.759.610	26.488.678
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-24.989.202	-23.701.628
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment</i>	2	-983.582	-941.255
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-8.008	0
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		9.778.818	1.845.795
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		1.415.545	616.637
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-899.012	-606.323
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		10.295.351	1.856.109
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-2.277.558	-366.076
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		8.017.793	1.490.033

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Foreslået udbytte <i>Proposed dividend for the year</i>		6.400.000	1.200.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		1.617.793	290.033
		8.017.793	1.490.033

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>		7.227.767	7.673.451
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		1.137.384	1.620.311
Materielle anlægsaktiver <i>Tangible assets</i>	5	8.365.151	9.293.762
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		8.365.151	9.293.762
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		10.293.208	11.873.953
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		35.063.567	32.477.778
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		5.133.551	158.329
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		156.420	769.615
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		40.353.538	33.405.722
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		7.182.372	11.067.302
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		57.829.118	56.346.977
Aktiver <i>Assets</i>		66.194.269	65.640.739

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		1.000.000	1.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		26.134.912	24.290.061
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		6.400.000	1.200.000
Egenkapital Equity	6	33.534.912	26.490.061
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>	7	947.781	786.386
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	8	2.097.542	979.227
Hensatte forpligtelser Provisions		3.045.323	1.765.613
Leasingforpligtelser <i>Lease obligations</i>		262.847	377.281
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		0	9.539.548
Langfristet gæld Long-term debt	9	262.847	9.916.829

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Leasingforpligtelser <i>Lease obligation</i>	9	124.614	131.964
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		2.006.581	3.311.078
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		11.337.858	10.903.818
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	9	3.561.982	3.837.796
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		1.380.817	30.652
Anden gæld <i>Other payables</i>		10.939.335	9.252.928
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short term debt</i>		29.351.187	27.468.236
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		29.614.034	37.385.065
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		66.194.269	65.640.739
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	10		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser, ingen <i>Mortgages and security, none</i>			

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		8.017.793	1.490.033
Reguleringer <i>Adjustments</i>	12	2.956.342	1.344.668
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	13	1.282.701	14.805.613
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		12.256.836	17.640.314
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		1.415.545	616.638
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-899.009	-606.326
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		12.773.372	17.650.626
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		-757.322	-391.706
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		12.016.050	17.258.920
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-61.595	-302.705
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		21.947	1.037.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-39.648	734.295
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		-9.539.548	-7.260.740
Nedbringelse af leasingforpligtelser <i>Reduction of lease obligations</i>		-121.784	-588.921
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>		-1.200.000	-2.315.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		-10.861.332	-10.164.661

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash Flow Statement 1 January - 31 December

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		1.115.070	7.828.554
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		11.067.302	3.238.748
Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		12.182.372	11.067.302
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		7.182.372	11.067.302
Deponeret hos tilknyttet virksomhed <i>Deposited with affiliated company</i>		5.000.000	0
Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		12.182.372	11.067.302

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	2015 DKK	2014 DKK
1 Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	21.794.870	20.565.821
Pensioner <i>Pensions</i>	2.679.792	2.588.421
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	514.540	547.386
	24.989.202	23.701.628
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	35	38

Med henvisning til årsregnskabsloven § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	983.582	941.255
	983.582	941.255

3 Finansielle omkostninger

Financial expenses

Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	26.595	203.211
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	41.976	50.644
Valutakurstab <i>Exchange adjustments</i>	830.441	352.468
	899.012	606.323

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
4 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	2.116.163	357.973
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	161.395	8.103
	<u>2.277.558</u>	<u>366.076</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

5 Materielle anlægsaktiver

Tangible assets

	Grunde og byg- ninger <i>Land and buildings</i>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	13.760.397	4.912.390
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	0	369.336
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	61.595
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year, scrapped</i>	0	-63.063
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>13.760.397</u>	<u>5.280.258</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	6.086.946	3.292.079
Valutakursregulering <i>Exchange adjustment</i>	0	346.000
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	445.684	537.904
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Reversal of impairment and depreciation of sold assets</i>	0	-33.109
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>6.532.630</u>	<u>4.142.874</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>7.227.767</u>	<u>1.137.384</u>
Afskrives over <i>Amortised over</i>	<u>30 år</u> 30 years	<u>3-8 år</u> 3-8 years
Heraf finansielle leasingaktiver <i>including assets under finance leases amounting to</i>	<u>0</u>	<u>381.866</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

6 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend for the year</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	1.000.000	24.290.061	1.200.000	26.490.061
Valutakursregulering <i>Exchange adjustments</i>	0	227.058	0	227.058
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-1.200.000	-1.200.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	1.617.793	6.400.000	8.017.793
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	1.000.000	26.134.912	6.400.000	33.534.912

Selskabskapitalen består af 2 aktier a nominelt DKK 300.000 og én aktie a nominelt DKK 400.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 2 shares of a nominal value of DKK 300,000 and one share of a nominal value of DKK 400,000. No shares carry any special rights.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	2015	2014
	DKK	DKK
7 Hensættelse til udskudt skat		
<i>Provision for deferred tax</i>		
Materielle anlægsaktiver	571.428	616.300
<i>Property, plant and equipment</i>		
Varebeholdninger	372.217	228.476
<i>Inventories</i>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-20.737	-150.664
<i>Trade receivables</i>		
Periodeafgrænsningsposter	24.873	92.274
<i>Accrued income</i>		
	947.781	786.386

8 Andre hensættelser

Other provisions

Virksomheden giver garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Andre hensatte forpligtelser til forventede garantiforpligtelser er indregnet i årsrapporten

The Company provides warranties on some of its products and is therefore obliged to repair or replace goods which are not satisfactory. Other provisions have been recognised for expected warranty claims.

Andre hensatte forpligtelser	2.097.542	979.227
<i>Other provisions</i>		
	2.097.542	979.227

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

9 Langfristet gæld

Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

	2015	2014
	DKK	DKK
Leasingforpligtelser		
Lease obligations		
Mellem 1 og 5 år	262.847	377.281
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	262.847	377.281
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	124.614	131.964
<i>Within 1 year</i>		
	387.461	509.245
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Payables to group enterprises		
Mellem 1 og 5 år	0	9.539.548
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	0	9.539.548
<i>Long-term part</i>		
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	3.561.982	3.837.796
<i>Other short-term debt to group enterprises</i>		
	3.561.982	13.377.344

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	2015 DKK	2014 DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingkontrakter <i>Rental agreements and leases</i>		
Selskabet har indgået leje- og leasingforpligtelse med en uopsigelsesperiode på op til 31 mdr. (2014: 35 mdr.)	1.825.293	1.438.207
<i>Lease obligations, period of non-terminability 31 months (2014: 35 months)</i>		
Selskabet har stillet tilbagekøbsgaranti for kundemellemværende med leasingselskab for TDKK 1.148. Garantien nedskrives i takt med, at gælden afdrages.		
<i>The Company has provided a buy-back guarantee in respect of an outstanding balance of DKK 1,148k with a leasing company. The guarantee will be written down as the debt is settled.</i>		

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Multivac Export AG

Hovedaktionær
Controlling shareholder

Ejerforhold

Ownership

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

Selskabets umiddelbare moderselskab er Multivac Export AG, Hünenburg, Schweiz, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed.

The Company's immediate parent company is Multivac Export AG, Hünenburg, Switzerland. The parent company prepares consolidated financial statements in which the Company is included as a subsidiary.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	2015	2014
	DKK	DKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
<i>Cash flow statement - adjustments</i>		
Finansielle indtægter	-1.415.545	-616.637
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	899.012	606.323
<i>Financial expenses</i>		
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	991.590	941.255
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Skat af årets resultat	2.277.558	366.076
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Valutakursregulering	203.727	47.651
<i>Exchange adjustment</i>		
	2.956.342	1.344.668
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger	1.580.745	-1.725.640
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender	-1.947.816	19.565.434
<i>Change in receivables</i>		
Ændring i andre hensatte forpligtelser	1.118.315	-436.790
<i>Change in other provisions</i>		
Ændring i leverandører mv.	531.457	-2.597.391
<i>Change in trade payables, etc.</i>		
	1.282.701	14.805.613

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Multivac A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Basis of Preparation

Financial Statements of Multivac A/S for 2015 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2015 are presented in DKK.

Recognition and measurement

The Financial Statements have been prepared under the historical cost method.

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Danish kroner is used as the measurement currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement when delivery and transfer of risk has been made before year end.

Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Under andre eksterne omkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Expenses for raw materials and consumables

Expenses for raw materials and consumables comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Other external expenses also include research and development costs that do not qualify for capitalisation.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses other than production wages.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the core activities of the enterprise, including gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, realised and unrealised exchange adjustments as well as extra payments and repayment under the onaccount taxation scheme.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Balance Sheet

Tangible assets

Tangible assets are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Production buildings	30 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-8 years

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected sales sum.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable.

Equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-2 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Provisions

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

Other provisions include warranty obligations in respect of repair work within the warranty period of 1-5 years. Provisions are measured and recognised based on experience with guarantee work. Provisions with an expected maturity exceeding 1 year from the balance sheet date are discounted at the average bond yield.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Current tax receivables and liabilities

Current tax receivables and liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years. Tax receivables and liabilities are offset if there is a legally enforceable right of set-off and an intention to settle on a net basis or simultaneously.

Financial debts

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the Company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for changes in working capital and non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of intangible assets, property, plant and equipment as well as fixed asset investments.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payments to and from shareholders.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" under omsætningsaktiver.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise "Cash at bank and in hand" included in current assets

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100

Samlede aktiver

Profit before financials x 100

Total assets

Egenkapital ultimo x 100

Samlede aktiver ultimo

Equity at year end x 100

Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100

Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100

Average equity