
DOC ApS

Klintehøj Vænge 6, 3460 Birkerød

Årsrapport for 2019/20

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 15 13 68 98

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 03/12 2020

Niels Ulrik Heine
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Ledelsesberetning 8

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 for DOC ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 3. december 2020

Direktion

Christian Kjerulf-Jensen

Dorthe Kjerulf

Bestyrelse

Niels Ulrik Heine
formand

Christian Kjerulf-Jensen

Dorthe Kjerulf

Ole Kjerulf-Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DOC ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for DOC ApS for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hillerød, den 3. december 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Carsten Blicher

statsautoriseret revisor

mne16560

Selskabsoplysninger

Selskabet

DOC ApS
Klintehøj Vænge 6
3460 Birkerød

CVR-nr.: 15 13 68 98
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 1. januar 1991
Hjemstedskommune: Rudersdal

Bestyrelse

Niels Ulrik Heine, formand
Christian Kjerulf-Jensen
Dorthe Kjerulf
Ole Kjerulf-Jensen

Direktion

Christian Kjerulf-Jensen
Dorthe Kjerulf

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
3400 Hillerød

Koncernoversigt

Tilknyttet virksomhed *Group Enterprises*

100% DOC-Jensby ApS
Klintehøj Vænge 6
3460 Birkerød
Datterselskab
Subsidiary

55% DOC-BIBAWO ApS
Klintehøj Vænge 6
3460 Birkerød
Datterselskab
Subsidiary

BIBAWO Medical A/S
Klintehøj Vænge 6
3460 Birkerød
Datterselskab
Subsidiary

MediLink A/S
Klintehøj Vænge 6
3460 Birkerød
Datterselskab
Subsidiary

BIBAWO Medical AB
Järnåkravägen 21 A
222 25 Lund, Sverige
Datterselskab
Subsidiary

BIBAWO Medical Unipessoal LDA
Rua Júlio Dinis, 247, 6. E-1
Edifício Mota Galiza
4050-324 Porto, Portugal
Datterselskab
Subsidiary

BIBAWO Medical Private Limited
53, Green Garden Apartments
Waman Patil
Mumbay City, Indien
Datterselskab
Subsidiary

Koncernoversigt

Group Chart

Associeret virksomhed *Associates*

50% Stranachwirt Apartments GmbH
5582 St. Michael im Lungau
Østrig

BIBAWO FC Holding ApS
Klintehøj Vænge 6
3460 Birkerød

Dorthe Kjerulf Holding ApS
Bratskovvej 26
2720 Vanløse

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er at modtage licensindtægter på lægepræparater på det amerikanske og canadiske marked. Selskabet har endvidere placeret overskydende likviditet i ejendomme, dattervirksomheder og associerede virksomheder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på DKK 4.233.771, og selskabets balance pr. 30. juni 2020 udviser en egenkapital på DKK 37.987.203.

Selskabet modtager licensindtægter som forventet.

Resultatet i dattervirksomhederne er positivt, og aktiviteterne er forløbet som forventet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Bruttofortjeneste		2.684.213	3.243.023
Distributionsomkostninger		-2.884	-176.695
Udviklingsomkostninger		5.400	-25.100
Administrationsomkostninger	1	-2.284.237	-2.790.601
Resultat af ordinær primær drift		402.492	250.627
Resultat før finansielle poster	2	402.492	250.627
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	3.631.262	11.276.054
Finansielle indtægter	4	886.162	911.288
Finansielle omkostninger	5	-420.363	-337.560
Resultat før skat		4.499.553	12.100.409
Skat af årets resultat	6	-265.782	-219.149
Årets resultat		4.233.771	11.881.260

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.500.000	2.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.631.262	4.452.513
Overført resultat	-1.897.491	4.928.747
	4.233.771	11.881.260

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Grunde og bygninger		9.231.491	4.389.960
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	2.175
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	7	9.231.491	4.392.135
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	15.305.606	8.174.344
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	810.128	810.128
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		22.140.403	21.495.538
Tilgodehavender i associerede virksomheder		2.583.578	2.560.184
Finansielle anlægsaktiver		40.839.715	33.040.194
Anlægsaktiver		50.071.206	37.432.329
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		42.909	797.589
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.749.153	5.287.479
Andre tilgodehavender		1.062.086	52.343
Udskudt skatteaktiv		31.399	41.387
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		839.724	1.382.293
Tilgodehavender		7.725.271	7.561.091
Værdipapirer		42	44
Likvide beholdninger		420.131	642.186
Omsætningsaktiver		8.145.444	8.203.321
Aktiver		58.216.650	45.635.650

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		180.000	180.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		8.083.775	4.452.513
Overført resultat		27.223.428	29.120.919
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.500.000	2.500.000
Egenkapital		37.987.203	36.253.432
Kreditinstitutter		0	350.000
Anden gæld		0	2.155.529
Langfristede gældsforpligtelser	10	0	2.505.529
Kreditinstitutter	10	11.894	203.453
Leverandører af varer og tjenesteydelser		191.548	341.856
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.777.541	2.600.352
Gæld til associerede virksomheder		2.478.739	215.698
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.659.056	11.454
Selskabsskat		712.583	1.214.948
Deposita		166.416	162.357
Anden gæld	10	4.231.670	2.126.571
Kortfristede gældsforpligtelser		20.229.447	6.876.689
Gældsforpligtelser		20.229.447	9.382.218
Passiver		58.216.650	45.635.650
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	180.000	4.452.513	29.120.919	2.500.000	36.253.432
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Årets resultat	0	3.631.262	-1.897.491	2.500.000	4.233.771
Egenkapital 30. juni	180.000	8.083.775	27.223.428	2.500.000	37.987.203

Noter til årsregnskabet

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	1.016.910	1.326.733
Pensioner	0	198.083
Andre omkostninger til social sikring	16.211	13.784
Andre personaleomkostninger	665	20.806
	1.033.786	1.559.406
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	177.536	147.279
Administrationsomkostninger	856.250	1.412.127
	1.033.786	1.559.406
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	2	2
2 Særlige poster		
Regnskabsmæssig gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	9.517.392
	0	9.517.392
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	3.631.262	1.758.662
Avance ved salg af datterselskaber	0	9.517.392
	3.631.262	11.276.054
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	793.095	843.578
Renteindtægter associerede virksomheder	45.725	47.514
Andre finansielle indtægter	47.342	20.196
	886.162	911.288

Noter til årsregnskabet

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	93.524	81.061
Renteomkostninger associerede virksomheder	64.041	8.156
Andre finansielle omkostninger	262.798	248.343
	420.363	337.560

6 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	255.794	211.002
Årets udskudte skat	9.988	8.147
	265.782	219.149

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	5.661.032	260.472	62.960	5.984.464
Tilgang i årets løb	5.180.000	0	0	5.180.000
Kostpris 30. juni	10.841.032	260.472	62.960	11.164.464
Ned- og afskrivninger 1. juli	1.271.072	258.297	62.960	1.592.329
Årets afskrivninger	338.469	2.175	0	340.644
Ned- og afskrivninger 30. juni	1.609.541	260.472	62.960	1.932.973
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	9.231.491	0	0	9.231.491

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	338.469	170.116
Administrationsomkostninger	2.175	37.650
	340.644	207.766

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	3.721.831	30.146.842
Tilgang i årets løb	3.500.000	0
Afgang i årets løb	0	-26.425.011
Kostpris 30. juni	<u>7.221.831</u>	<u>3.721.831</u>
Værdireguleringer 1. juli	4.452.513	-13.754.552
Årets afgang	0	16.856.743
Årets resultat	3.631.262	1.758.662
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-408.340
Værdireguleringer 30. juni	<u>8.083.775</u>	<u>4.452.513</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>15.305.606</u>	<u>8.174.344</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
DOC-Jensby ApS	Birkerød	400.000	100%	12.041.957	2.728.519
DOC-BIBAWO A/S	Birkerød	400.000	55%	5.933.906	1.641.351

Noter til årsregnskabet

	2020 DKK	2019 DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. juli	1.272.899	1.272.899
Kostpris 30. juni	1.272.899	1.272.899
Værdireguleringer 1. juli	-462.771	-462.771
Værdireguleringer 30. juni	-462.771	-462.771
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	810.128	810.128

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Stranachwirt Apart- ments GmbH (EUR)	Østrig	EUR 460.000	50%	60.555	-20.237

10 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2020 DKK	2019 DKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	0	350.000
Langfristet del	0	350.000
Inden for 1 år	0	200.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	11.894	3.453
Kortfristet del	11.894	203.453
	11.894	553.453

Noter til årsregnskabet

10 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	2020	2019
	DKK	DKK
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	0	2.155.529
Langfristet del	0	2.155.529
Øvrig kortfristet gæld	4.231.670	2.126.571
	4.231.670	4.282.100

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebrev på i alt TDKK 2.000, der giver pant i grunde og bygninger, til en samlet regnskabsmæssig værdi af	4.219.839	4.389.960
---	-----------	-----------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for tredjemand:

Pant på i alt TDKK 41, der giver pant i grunde og bygninger, til en samlet regnskabsmæssig værdi af	4.219.839	4.389.960
---	-----------	-----------

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	0	126.612
Mellem 1 og 5 år	0	75.936
	0	202.548

Kautions- og garantiforpligtelser

Kautionsforpligtigelser overfor dattervirksomheden DOC-Jensby ApS' lån i Nykredit Realkredit.	16.348.476	14.107.975
---	------------	------------

Noter til årsregnskabet

	<u>2020</u> DKK	<u>2019</u> DKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)		
Andre eventualforpligtelser		
Der er stillet selvskyldnerkaution over for DOC BIBAWO A/S' og MediLink A/S' engagementer med pengeinstitut. Engagementerne udgør pr. 30. juni 2019 (- = gæld)	-2.938.365	0
Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 1.079.576. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.		
Heraf overfor tilknyttede virksomheder		
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>16.348.476</u>	<u>14.107.975</u>

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DOC ApS for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019/20 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved modtagelse af licenser og husleje indregnes nettoomsætning, når nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved indtægten vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger.

Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger i form af konsulentydelse m.v.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med danske datter virksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udlån til tilknyttede og associerede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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