
Tera Holding A/S

Silovej 16-18, 2690 Karlslunde

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 26 33 01 49

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 16/3 2018

Helle Thorup
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Tera Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Karlslunde, den 16. marts 2018

Direktion

Morten Sunesen
adm. direktør

Helle Thorup
direktør

Bestyrelse

Sven Kristensson
formand

Thomas Marstrand
næstformand

Henrik Møllegaard Bjerre

Kristian la Cour

Per Toft Valstorp

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Tera Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tera Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller 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 revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspå-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

tegning 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 koncernen og 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Hellerup, den 16. marts 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Erik Stener Jørgensen
statsautoriseret revisor
mne9947

Henrik Hornbæk
statsautoriseret revisor
mne32802

Selskabsoplysninger

Selskabet

Tera Holding A/S
Silovej 16-18
2690 Karlslunde

CVR-nr.: 26 33 01 49
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 7. november 2001
Hjemstedskommune: Solrød

Bestyrelse

Sven Kristensson, formand
Thomas Marstrand
Henrik Møllegaard Bjerre
Kristian la Cour
Per Toft Valstorp

Direktion

Morten Sunesen
Helle Thorup

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	102.570	66.394	61.503	55.456	74.951
Resultat af ordinær primær drift	61.014	27.349	26.512	20.119	43.364
Resultat af finansielle poster	-2.605	-1.440	-1.265	-2.685	-3.591
Årets resultat	45.681	20.132	19.433	12.792	30.768
Balance					
Balancesum	182.306	122.600	82.864	85.991	110.536
Egenkapital	62.608	17.296	31.438	30.825	56.648
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	43.585	30.650	17.041	13.204	24.644
- investeringsaktivitet	-1.203	-4.420	-4.742	-5.801	-20.765
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-187	-814	-1.057	3.274	-20.715
- finansieringsaktivitet	-9.339	-26.121	-19.399	-46.013	42.955
Årets forskydning i likvider	33.043	109	-7.100	-38.610	46.834
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	33,5%	22,3%	32,0%	23,4%	39,2%
Soliditetsgrad	34,3%	14,1%	37,9%	35,8%	51,2%
Forrentning af egenkapital	114,3%	82,6%	62,4%	29,2%	60,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter er udvikling og salg af utensiler til forsøgsdyr i medicinsk og biologisk forskning samt udlejningsaktivitet.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 45.681.442, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 62.608.035.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er koncernens politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb inden for de førstkommende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Kursregulering af investeringer i tilknyttede virksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er koncernens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes fortsat en positiv indtjening i selskabet.

Forskning og udvikling

Forskningsaktiviteterne foretages i datterselskabet Scanbur A/S. Det er koncernens målsætning fortsat, at investere i forskning og udvikling af nye produkter til in vivo laboratorieområdet i eget regi, samt i tæt samarbejde med førende forskningsinstitutioner i Europa.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		102.570.325	66.394.175	1.866.345	1.820.274
Personaleomkostninger	1	-38.410.943	-36.040.859	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-3.145.633	-3.004.200	-278.991	-280.444
Andre driftsomkostninger		12.498	-25.000	0	0
Resultat før finansielle poster		61.026.247	27.324.116	1.587.354	1.539.830
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	44.623.768	18.996.257
Finansielle indtægter		531	705	0	0
Finansielle omkostninger	4	-2.605.124	-1.440.984	-231.362	-82.986
Resultat før skat		58.421.654	25.883.837	45.979.760	20.453.101
Skat af årets resultat	5	-12.740.212	-5.751.686	-298.318	-320.950
Årets resultat		45.681.442	20.132.151	45.681.442	20.132.151

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		4.600.928	6.273.992	0	0
Software		286.186	498.563	0	0
Rettigheder		447.504	895.008	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		4.548.585	3.524.531	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	9.883.203	11.192.094	0	0
Grunde og bygninger		13.247.859	13.526.850	13.247.859	13.526.850
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		943.835	1.253.107	0	0
Indretning af lejede lokaler		464.128	488.567	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	14.655.822	15.268.524	13.247.859	13.526.850
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	57.212.392	12.958.011
Andre tilgodehavender		0	8.334	0	0
Finansielle anlægsaktiver		0	8.334	57.212.392	12.958.011
Anlægsaktiver		24.539.025	26.468.952	70.460.251	26.484.861
Varebeholdninger	9	9.982.624	11.448.908	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		111.471.206	66.463.357	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		145.426	894.996	6.397.794	13.740.490
Andre tilgodehavender		1.677.572	84.749	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	1.457	1.384	0	0
Selskabsskat		843.685	981.860	0	0
Periodeafgrænsningsposter	11	1.022.600	3.825.597	0	0
Tilgodehavender		115.161.946	72.251.943	6.397.794	13.740.490
Likvide beholdninger		32.622.276	12.430.646	0	-1.409
Omsætningsaktiver		157.766.846	96.131.497	6.397.794	13.739.081
Aktiver		182.305.871	122.600.449	76.858.045	40.223.942

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	57.132.392	12.878.011
Reserve for udviklingsomkostninger		3.161.976	3.029.761	0	0
Overført resultat		55.446.059	10.266.221	1.475.643	417.971
Egenkapital		62.608.035	17.295.982	62.608.035	17.295.982
Hensættelse til udskudt skat	13	4.265.113	4.570.879	1.836.857	1.796.000
Andre hensættelser		2.750.566	1.468.238	0	0
Hensatte forpligtelser		7.015.679	6.039.117	1.836.857	1.796.000
Gæld til realkreditinstitutter		9.991.324	10.486.731	9.991.324	10.486.731
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.877.045	2.050.779	0	0
Anden gæld		0	0	955.676	955.676
Langfristede gældsforpligtelser	14	13.868.369	12.537.510	10.947.000	11.442.407

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	14	496.232	495.308	496.232	495.308
Kreditinstitutter		24.830	20.046.028	24.830	8.500.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder	14	1.796.895	3.483.139	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		72.743.185	41.494.372	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	10	961.905	2.151.091	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		433.148	153.198	433.148	153.198
Selskabsskat		12.976.256	711.332	257.461	279.950
Anden gæld	14	9.109.053	15.701.815	254.482	261.097
Periodeafgrænsningsposter	15	272.284	2.491.557	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		98.813.788	86.727.840	1.466.153	9.689.553
Gældsforpligtelser		112.682.157	99.265.350	12.413.153	21.131.960
Passiver		182.305.871	122.600.449	76.858.045	40.223.942
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	4.000.000	0	3.029.761	10.266.221	17.295.982
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-369.389	-369.389
Årets udviklingsomkostninger	0	0	132.215	0	132.215
Årets resultat	0	0	0	45.549.227	45.549.227
Egenkapital 31. december	4.000.000	0	3.161.976	55.446.059	62.608.035

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	4.000.000	12.878.011	0	417.971	17.295.982
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-369.389	-369.389
Årets resultat	0	44.254.381	0	1.427.061	45.681.442
Egenkapital 31. december	4.000.000	57.132.392	0	1.475.643	62.608.035

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		45.681.442	20.132.151
Reguleringer	16	18.477.940	10.221.165
Ændring i driftskapital	17	-18.631.931	7.843.654
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		45.527.451	38.196.970
Renteindbetalinger og lignende		-197.992	-713.258
Renteudbetalinger og lignende		-1.101.016	-727.017
Pengestrømme fra ordinær drift		44.228.443	36.756.695
Betalt selskabsskat		-642.953	-6.106.218
Pengestrømme fra driftsaktivitet		43.585.490	30.650.477
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.024.054	-3.651.141
Køb af materielle anlægsaktiver		-187.489	-813.831
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		8.334	45.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.203.209	-4.419.972
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-494.483	-500.061
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-8.475.170	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	8.500.000
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	153.196
Betalt udbytte		0	-34.100.000
Andre reguleringer		-369.389	-174.267
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-9.339.042	-26.121.132
Ændring i likvider		33.043.239	109.373
Likvider 1. januar		884.618	775.245
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-1.305.581	0
Likvider 31. december		32.622.276	884.618
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		32.622.276	12.430.646
Kassekredit		0	-11.546.028
Likvider 31. december		32.622.276	884.618

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	34.364.600	32.085.497	0	0
Pensioner	2.105.555	1.803.426	0	0
Andre omkostninger til social sikring	526.102	422.403	0	0
Andre personaleomkostninger	1.414.686	1.729.533	0	0
	38.410.943	36.040.859	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	62	63	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2.332.945	2.243.385	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	812.688	760.815	278.991	280.444
	3.145.633	3.004.200	278.991	280.444
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder			44.623.768	18.996.257
			44.623.768	18.996.257
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	687.757	513.904	0	0
Andre finansielle omkostninger	1.917.367	927.080	231.362	82.986
	2.605.124	1.440.984	231.362	82.986

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	12.897.562	5.358.686	257.461	279.950
Årets udskudte skat	-157.350	393.000	40.857	41.000
	12.740.212	5.751.686	298.318	320.950

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter	Software	Rettigheder	Udviklingspro- jekter under ud- førelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	8.365.322	860.605	2.237.520	3.524.531
Tilgang i årets løb	0	0	0	1.024.054
Kostpris 31. december	8.365.322	860.605	2.237.520	4.548.585
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.091.330	362.042	1.342.512	0
Årets afskrivninger	1.673.064	212.377	447.504	0
Ned- og afskrivninger 31. december	3.764.394	574.419	1.790.016	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.600.928	286.186	447.504	4.548.585

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	16.769.115	6.476.825	1.239.860
Valutakursregulering	0	-45.347	0
Tilgang i årets løb	0	212.606	26.106
Afgang i årets løb	0	-84.789	0
Kostpris 31. december	<u>16.769.115</u>	<u>6.559.295</u>	<u>1.265.966</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.242.265	5.223.718	751.293
Valutakursregulering	0	-39.124	0
Årets afskrivninger	278.991	483.152	50.545
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-52.286	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>3.521.256</u>	<u>5.615.460</u>	<u>801.838</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>13.247.859</u>	<u>943.835</u>	<u>464.128</u>

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger
	DKK
Kostpris 1. januar	<u>16.769.115</u>
Kostpris 31. december	<u>16.769.115</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.242.265
Årets afskrivninger	<u>278.991</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>3.521.256</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>13.247.859</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2017	2016
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	80.000	80.000
Kostpris 31. december	80.000	80.000
Værdireguleringer 1. januar	12.878.011	7.056.021
Årets resultat	44.623.768	18.996.257
Udbytte til moderselskabet	0	-13.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-369.387	-174.267
Værdireguleringer 31. december	57.132.392	12.878.011
Regnskabsmæssig værdi 31. december	57.212.392	12.958.011

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Scanbur A/S	Karlsunde	500.000	100%	57.212.392	44.623.768

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	4.619.547	4.499.716	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	5.363.077	6.949.192	0	0
	9.982.624	11.448.908	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
10 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	8.993.290	55.938.861	0	0
Modtagne acontobetalinge	-9.955.195	-58.089.952	0	0
	-961.905	-2.151.091	0	0
Indregnet således i balancen:				
Modtagne forudbetalinger under passiver	-961.905	-2.151.091	0	0
	-961.905	-2.151.091	0	0
11 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnemeter og renter.				
12 Resultatdisponering				
Betalt ekstraordinært udbytte	0	14.100.000	0	14.100.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	44.254.381	5.821.990
Øvrige lovpligtige reserver	132.215	3.029.761	0	0
Overført resultat	45.549.227	3.002.390	1.427.061	210.161
	45.681.442	20.132.151	45.681.442	20.132.151
13 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	4.569.495	4.172.858	1.796.000	1.755.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-305.839	393.000	40.857	41.000
Regulering vedrørende tidligere år	0	3.637	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	4.263.656	4.569.495	1.836.857	1.796.000

Noter til årsregnskabet

14 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:

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	8.006.396	8.505.499	8.006.396	8.505.499
Mellem 1 og 5 år	1.984.928	1.981.232	1.984.928	1.981.232
Langfristet del	9.991.324	10.486.731	9.991.324	10.486.731
Inden for 1 år	496.232	495.308	496.232	495.308
	10.487.556	10.982.039	10.487.556	10.982.039
Modtagne forudbetalinger fra kunder				
Mellem 1 og 5 år	3.877.045	2.050.779	0	0
Langfristet del	3.877.045	2.050.779	0	0
Inden for 1 år	1.077.520	384.251	0	0
Øvrige forudbetalinger fra kunder	719.375	3.098.888	0	0
Kortfristet del	1.796.895	3.483.139	0	0
	5.673.940	5.533.918	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	0	0	955.676	955.676
Langfristet del	0	0	955.676	955.676
Øvrig kortfristet gæld	9.109.053	15.701.815	254.482	261.097
	9.109.053	15.701.815	1.210.158	1.216.773

Noter til årsregnskabet

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

	Koncern	
	2017	2016
	DKK	DKK
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-531	-705
Finansielle omkostninger	2.605.124	1.440.984
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.133.135	3.029.200
Skat af årets resultat	12.740.212	5.751.686
	18.477.940	10.221.165

17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	1.466.286	-732.271
Ændring i tilgodehavender	-42.768.157	-30.357.139
Ændring i andre hensatte forpligtelser	1.282.328	1.043.988
Ændring i leverandører m.v.	21.387.612	37.889.076
	-18.631.931	7.843.654

Noter til årsregnskabet

18	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	13.247.859	13.526.850	13.247.859	13.526.850
---	------------	------------	------------	------------

Eventualforpligtelser

Der påhviler koncernen en huslejeforpligtelse i uopsigelighedsperioden på TDKK 891 pr. 31. december 2017.

Der påhviler koncernen en leasingforpligtelse på TDKK 1.272 pr. 31. december 2017.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskaber på maksimum TDKK 72.003.

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der deponeret pantebreve på nominelt TDKK 12.459. Herudover er der deponeret ejerpantebrev på i alt TDKK 3.000.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt TDKK 17.300.

Koncernen har deponeret aktier i datterselskaber til sikkerhed for bankgæld.

Koncernens selskaber hæfter indbyrdes solidarisk for bankgæld.

19 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Erhvervsinvest III K/S
Jægersborg Allé 4, 5.
2920 Charlottenlund
CVR-nr. 35 38 34 68

Hovedaktionær, ultimativ

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Tera Holding A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2017 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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Tera Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

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 salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Store projekter med installationsydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte ydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på projekterne og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på projekterne.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 100% ejede danske dattervirksomheder og moderselskabet. Selskabs-

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

skatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Rettigheder og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Afskrivninger foretages over 3-5 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret, i det der dog sker aktivering af større udviklingsprojekter. Udviklingsprojekter afskrives over 5 år.

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:

Grunde og bygninger	20-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og 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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende store projekter og installationsydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen 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 . De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens 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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$