
Tera Holding A/S

Silovej 16-18, 2690 Karlslunde

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 26 33 01 49

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 3 /3 2016

Helle Thorup
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 20

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Karlslunde, den 3. marts 2016

Direktion

Morten Sunesen

Helle Thorup

Bestyrelse

Jesper Fruelund Schmidt
formand

Kristian la Cour

Henrik Møllegaard Bjerre

Thomas Marstrand

Per Toft Valstorp

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Tera Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

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 og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Hellerup, den 3. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Erik Stener Jørgesen
statsautoriseret revisor

Henrik Hornbæk
statsautoriseret revisor

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

Jesper Fruelund Schmidt, formand
Kristian la Cour
Henrik Møllegaard Bjerre
Thomas Marstrand
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				
	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	61.507	55.456	74.951	60.542	39.591
Resultat af ordinær primær drift	26.512	20.119	43.364	30.603	12.447
Resultat af finansielle poster	-1.265	-2.685	-3.591	-2.407	-220
Årets resultat	19.433	12.792	30.768	20.378	8.712
Balance					
Balancesum	82.864	85.991	110.536	104.319	75.350
Egenkapital	31.438	30.825	56.648	45.949	32.014
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	32,0%	23,4%	39,2%	0,0%	0,0%
Soliditetsgrad	37,9%	35,8%	51,2%	44,0%	42,5%
Forrentning af egenkapital	62,4%	29,2%	60,0%	52,3%	30,7%

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

Ledelsesberetning

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

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 19.432.775, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 31.438.097.

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 førstkomende 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.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes en god udvikling i koncernens resultat. Koncernen forventer at have en god likviditet i 2016.

Grundlaget for indtjeningen

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.

Ledelsesberetning

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	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		61.507.354	55.456.249	1.825.413	1.776.041
Personaleomkostninger	1	-33.439.101	-34.164.669	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.556.393	-1.166.710	-302.435	-308.292
Andre driftsomkostninger		0	-2.174	0	0
Resultat før finansielle poster		26.511.860	20.122.696	1.522.978	1.467.749
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	-1.658.592	18.294.663	11.812.056
Finansielle indtægter	4	41.596	19.744	0	0
Finansielle omkostninger	5	-1.306.968	-1.046.613	-102.981	-143.571
Resultat før skat		25.246.488	17.437.235	19.714.660	13.136.234
Skat af årets resultat	6	-5.813.713	-4.645.264	-281.885	-344.263
Årets resultat		19.432.775	12.791.971	19.432.775	12.791.971

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte		0	15.000.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret		20.000.000	19.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-525.231	-16.973.383
Overført resultat		-41.994	-4.234.646
		19.432.775	12.791.971

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		7.947.056	0	0	0
Rettigheder		1.342.512	1.790.016	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		494.770	5.190.346	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	9.784.338	6.980.362	0	0
Grunde og bygninger		13.807.295	14.109.730	13.807.295	14.109.730
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.417.860	764.020	0	0
Indretning af lejede lokaler		15.355	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	15.240.510	14.873.750	13.807.295	14.109.730
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	7.136.021	7.661.252
Andre tilgodehavender		53.334	38.334	0	0
Finansielle anlægsaktiver		53.334	38.334	7.136.021	7.661.252
Anlægsaktiver		25.078.182	21.892.446	20.943.316	21.770.982
Varebeholdninger	10	10.716.638	8.258.074	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		37.384.041	43.725.576	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.562.855	541.097	25.243.587	23.934.089
Andre tilgodehavender		89.819	110.918	0	0
Udskudt skatteaktiv		1.313	12.633	0	0
Selskabsskat		868.661	3.099.718	0	0
Periodeafgrænsningsposter		874.845	475.398	0	0
Tilgodehavender		41.781.534	47.965.340	25.243.587	23.934.089
Likvide beholdninger		5.287.440	7.875.365	317	409.067
Omsætningsaktiver		57.785.612	64.098.779	25.243.904	24.343.156
Aktiver		82.863.794	85.991.225	46.187.220	46.114.138

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	7.056.021	7.581.252
Overført resultat		7.438.097	7.825.216	382.076	243.964
Foreslået udbytte for regnskabsåret		20.000.000	19.000.000	20.000.000	19.000.000
Egenkapital	11	31.438.097	30.825.216	31.438.097	30.825.216
Hensættelse til udskudt skat		4.174.171	3.364.775	1.755.000	1.720.000
Andre hensættelser		424.250	151.000	0	0
Hensatte forpligtelser		4.598.421	3.515.775	1.755.000	1.720.000
Gæld til realkreditinstitutter		11.016.914	11.484.550	11.016.914	11.484.550
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.038.452	861.989	0	0
Anden gæld		0	0	955.676	955.676
Langfristede gældsforpligtelser	12	12.055.366	12.346.539	11.972.590	12.440.226
Gæld til realkreditinstitutter	12	465.186	480.357	465.186	480.357
Kreditinstitutter		4.512.195	0	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	12	1.858.265	8.294.920	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.700.051	18.248.052	0	0
Selskabsskat		1.349.305	556.998	298.803	347.410
Anden gæld		7.584.210	11.247.243	257.544	300.929
Periodeafgrænsningsposter		1.302.698	476.125	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		34.771.910	39.303.695	1.021.533	1.128.696
Gældsforpligtelser		46.827.276	51.650.234	12.994.123	13.568.922
Passiver		82.863.794	85.991.225	46.187.220	46.114.138
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13				
Nærtstående parter og ejerforhold	14				

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	29.726.730	30.266.670	0	0
Pensioner	1.663.247	1.755.646	0	0
Andre omkostninger til social sikring	435.010	487.065	0	0
Andre personaleomkostninger	1.614.114	1.655.288	0	0
	33.439.101	34.164.669	0	0
Medarbejdere ultimo året	59	58	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	865.770	447.504	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	690.623	719.206	302.435	308.292
	1.556.393	1.166.710	302.435	308.292
Der specificeres således:				
Færdiggjorte udviklingsprojekter	418.266	0	0	0
Rettigheder	447.504	447.504	0	0
Bygninger	302.435	308.292	302.435	308.292
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	388.188	410.914	0	0
	1.556.393	1.166.710	302.435	308.292
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder	0	0	18.294.663	13.470.648
Regulering tidligere år	0	-1.658.592	0	-1.658.592
	0	-1.658.592	18.294.663	11.812.056

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
4 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	41.596	19.744	0	0
	41.596	19.744	0	0
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	512.500	468.973	0	0
Andre finansielle omkostninger	794.468	577.640	102.981	143.571
	1.306.968	1.046.613	102.981	143.571
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	5.096.729	3.484.264	298.803	365.263
Årets udskudte skat	768.448	1.161.000	35.000	-21.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-51.464	0	-51.918	0
	5.813.713	4.645.264	281.885	344.263

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Rettigheder	Udviklingsprojekter under udførelse
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	0	2.237.520	5.190.346
Tilgang i årets løb	0	0	3.669.746
Overførsler i årets løb	8.365.322	0	-8.365.322
	<u>8.365.322</u>	<u>2.237.520</u>	<u>494.770</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	447.504	0
Årets afskrivninger	418.266	447.504	0
	<u>418.266</u>	<u>895.008</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>7.947.056</u>	<u>1.342.512</u>	<u>494.770</u>

Noter til årsregnskabet

8 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	10.042.262	718.058
Valutakursregulering	0	155.050	0
Tilgang i årets løb	0	1.030.797	25.300
Afgang i årets løb	0	-4.801.428	0
Kostpris 31. december	<u>16.769.115</u>	<u>6.426.681</u>	<u>743.358</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.659.385	9.278.243	718.058
Valutakursregulering	0	66.223	0
Årets afskrivninger	302.435	352.712	9.945
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-4.688.357	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.961.820</u>	<u>5.008.821</u>	<u>728.003</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>13.807.295</u>	<u>1.417.860</u>	<u>15.355</u>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2014 udgør TDKK 11.100.

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	2.659.385
Årets afskrivninger	<u>302.435</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.961.820</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>13.807.295</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015	2014
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	80.000	80.000
Kostpris 31. december	80.000	80.000
Værdireguleringer 1. januar	7.581.252	27.792.028
Valutakursregulering	0	0
Årets resultat	18.294.663	13.470.648
Udbytte til moderselskabet	-19.000.000	-33.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	180.106	-681.424
Værdireguleringer 31. december	7.056.021	7.581.252
Regnskabsmæssig værdi 31. december	7.136.021	7.661.252

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Scanbur A/S	Karlsunde	500.000	100%	26.136.021	18.294.663

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	4.365.917	1.778.785	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	6.350.721	6.479.289	0	0
	10.716.638	8.258.074	0	0

Noter til årsregnskabet

11 Egenkapital

Koncern

	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. januar	4.000.000	0	7.825.216	19.000.000	30.825.216
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-19.000.000	-19.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	180.106	0	180.106
Årets resultat	0	0	-567.225	20.000.000	19.432.775
Egenkapital 31. december	4.000.000	0	7.438.097	20.000.000	31.438.097

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	4.000.000	7.581.252	243.964	19.000.000	30.825.216
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-19.000.000	-19.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	180.106	0	180.106
Årets resultat	0	-525.231	-41.994	20.000.000	19.432.775
Egenkapital 31. december	4.000.000	7.056.021	382.076	20.000.000	31.438.097

Selskabskapitalen består af 4.000.000 aktier à nominelt DKK 10. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsregnskabet

12 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	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	9.074.618	9.562.670	9.074.618	9.562.670
Mellem 1 og 5 år	1.942.296	1.921.880	1.942.296	1.921.880
Langfristet del	11.016.914	11.484.550	11.016.914	11.484.550
Inden for 1 år	465.186	480.357	465.186	480.357
	11.482.100	11.964.907	11.482.100	11.964.907
Modtagne forudbetalinger fra kunder				
Efter 5 år	84.000	126.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	954.452	735.989	0	0
Langfristet del	1.038.452	861.989	0	0
Inden for 1 år	402.537	271.137	0	0
Øvrige forudbetalinger fra kunder	1.455.728	8.023.783	0	0
Kortfristet del	1.858.265	8.294.920	0	0
	2.896.717	9.156.909	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	0	0	955.676	955.676
Langfristet del	0	0	955.676	955.676
Inden for 1 år	0	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	7.584.210	11.247.243	257.544	300.929
	7.584.210	11.247.243	1.213.220	1.256.605

Noter til årsregnskabet

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Der påhviler koncernen en huslejeforpligtelse i uopsigelighedsperioden på TDKK 1.550 pr. 31. december 2015.

Der påhviler koncernen en leasingforpligtelse på TDKK 2.400 pr. 31. december 2015.

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

Diverse

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der deponeret pantebrev på nominelt TDKK 14.177. Herudover er der deponeret ejerpantebrev på i alt TDKK 3.700.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt TDKK 5.000.

Koncernen har deponeret aktier i datterselskaberne til sikkerhed for bankgæld.

Moderselskabet hæfter ubegrænset for Scanbur AB's kreditramme på TSEK 3.300.

Koncernens selskaber hæfter indbyrdes solidarisk for bankgæld.

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Advokat og tidligere bestyrelsesmedlem Kåre Bo Stolt har løbende ydet assistance til koncernen. Assistance er foregået på markedsvilkår.

Der har i regnskabsåret været samhandel med de øvrige selskaber i koncernen. Samhandel er sket på markedsvilkår.

Noter til årsregnskabet

14 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Ejerforhold

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

Scanbur Investment A/S
Jægersborg Allé 4, 5.
2920 Charlottenlund

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Tera Holding 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. Der er dog foretaget reklassifikation mellem vareforbrug og personaleomkostninger i sammenligningstallene.

Koncern- og årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Scanbur Investment A/S har selskabet og koncernen undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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.

Regnskabspraksis

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 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 finansiell 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.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

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.

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.

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 årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

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.

Regnskabspraksis

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, 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder og moderselskabet. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Rettigheder afskrives over 5 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret, idet der dog sker aktivering af større projekter.

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Regnskabspraksis

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 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 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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancen dagen 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, 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.

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.

Regnskabspraksis

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.

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$