
Egern Holding ApS

Egernvej 3, 3600 Frederikssund

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 31 25 69 41

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 11/6 2019

Jan Ranners
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsregnskabet 10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Egern Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikssund, den 11. juni 2019

Direktion

Lars Vinther Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Egern Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Egern Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at der er usikkerhed knyttet til værdien af erhvervet patentrettigheder og aktiverede udviklingsprojekter samt usikkerhed omkring værdien af et tilgodehavende.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Ringsted, den 11. juni 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen
statsautoriseret revisor
mne10677

Martin Langhoff Hansen
statsautoriseret revisor
mne36027

Selskabsoplysninger

Selskabet

Egern Holding ApS
Egernvej 3
3600 Frederikssund

CVR-nr.: 31 25 69 41
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Frederikssund

Direktion

Lars Vinther Jensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Eventyrvej 16
4100 Ringsted

Pengeinstitut

Nykredit Bank
Kalvebod Brygge 47
1560 København V

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Egern Holding ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er investering i værdipapirer, herunder i unoterede aktier/anpartar samt anden virksomhed i forbindelse hermed.

Selskabet er holdingselskab for følgende:

Koncernen består af:

Egern Holding ApS

Mermaid Medical A/S (ejerandel 94,2%)

Mermaid Medical Limited UK (ejerandel 70%)

Mermaid Medical BV, NL (ejerandel 70%)

Mermaid Medical Iberia S.L, ES (ejerandel 90%)

Mermaid Medical Italia S.R.L, IT (ejerandel 70%)

Mermaid Medical Vascular ApS (ejerandel 50%)

Høj Elitehåndbold ApS (ejerandel 33,33%)

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 4.783.901, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 21.894.221.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 1, hvor usikkerhed ved indregning og måling af patentrettigheder, udviklingsomkostninger samt tilgodehavende er omtalt.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Bruttotab		-156.437	-301.184
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-132.274	-198.994
Resultat før finansielle poster		-288.711	-500.178
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		4.439.106	3.410.774
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		283.074	109.318
Finansielle indtægter	3	1.073.310	869.748
Finansielle omkostninger	4	-742.929	-1.004.205
Resultat før skat		4.763.850	2.885.457
Skat af årets resultat	5	20.051	129.802
Årets resultat		4.783.901	3.015.259

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	50.000	0
Overført resultat	4.733.901	3.015.259
	4.783.901	3.015.259

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Erhvervede patenter		2.285.638	6.123.738
Erhvervede licenser		396.822	529.096
Udviklingsprojekter under udførelse		12.490.593	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	15.173.053	6.652.834
Produktionsanlæg og maskiner		1.082.438	0
Materielle anlægsaktiver	7	1.082.438	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8	623.303	623.303
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	275.000	339.263
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	10	4.087	4.087
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	43.750	43.750
Andre tilgodehavender	10	23.443.599	22.410.721
Finansielle anlægsaktiver		24.389.739	23.421.124
Anlægsaktiver		40.645.230	30.073.958
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		44.595	44.595
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.086.780
Andre tilgodehavender		5.625	160.818
Udskudt skatteaktiv		0	364.000
Selskabsskat		482.000	680.000
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		1.100.285	65.802
Tilgodehavender		1.632.505	2.401.995
Likvide beholdninger		33.582	0
Omsætningsaktiver		1.666.087	2.401.995
Aktiver		42.311.317	32.475.953

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for udviklingsomkostninger		9.742.662	0
Overført resultat		11.976.559	16.985.321
Foreslået udbytte for regnskabsåret		50.000	0
Egenkapital	11	21.894.221	17.110.321
Hensættelse til udskudt skat		716.234	0
Hensatte forpligtelser		716.234	0
Kreditinstitutter		8.400.000	8.500.000
Langfristet gæld	12	8.400.000	8.500.000
Kreditinstitutter	12	7.853.334	6.404.260
Leverandører af varer og tjenesteydelser		976.205	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.973.871	0
Gæld til associerede virksomheder		125.000	125.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		285.359	289.818
Anden gæld		87.093	46.554
Kortfristet gæld		11.300.862	6.865.632
Gældsforpligtelser		19.700.862	15.365.632
Passiver		42.311.317	32.475.953
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har erhvervet patentrettigheder og afholdt udviklingsomkostninger som indgår i regnskabet med en samlet værdi på TDKK 15.173. Rettighederne og udviklingsomkostningerne knytter sig til produkter rettet mod medico sektoren og rettet mod det amerikanske marked. Patenterne er stillet til rådighed for et amerikansk selskab ejet af selskabets ejerkreds. Der er tale om nye produkter rettet mod et konservativt marked og indtrængningstiden forventes at være relativ lang. Ledelsen forventer således først at salget udvikler sig hen over efteråret. Der knytter sig usikkerhed til hvorledes markedet vil tage imod produkterne og hvor lang indtrængningstiden vil være. Derfor knytter der sig også usikkerhed til værdien af aktivet. Det er dog ledelsens opfattelse at den regnskabsmæssige værdi som minimum er et udtryk for den værdi aktivet har på nuværende tidspunkt.

Selskabet har endvidere et tilgodehavende hos det omtalte amerikanske selskab og dettes moderselskab der på balancetidspunktet udgør TDKK 23.444. Tilgodehavendet har finansieret opstarten af de amerikanske aktiviteter. Med samme begrundelse som ovenfor knytter der sig usikkerhed dels til værdien af dette tilgodehavende og dels til hvornår det amerikanske selskab bliver i stand til at tilbagebetale mellemværendet. På grundlag af de lagte planer for de amerikanske aktiviteter er det dog ledelsen forventning at man indenfor få år vil blive stand til løbende at nedbringe mellemværendet, og ledelsen har dermed ikke fundet behov for at nedvurdere mellemværendet.

	2018 DKK	2017 DKK
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	132.274	132.274
Gevinst og tab ved afhændelse	0	66.720
	132.274	198.994

3 Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	37.203	1.076
Andre finansielle indtægter	904.368	868.672
Vautakursgevinster	131.739	0
	1.073.310	869.748

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	738.816	657.433
Valutakurstab	4.113	346.772
	<u>742.929</u>	<u>1.004.205</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-1.100.285	-65.802
Årets udskudte skat	1.080.234	-64.000
	<u>-20.051</u>	<u>-129.802</u>

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede pa- tenter	Erhvervede licenser	Udviklingspro- jekter under ud- førelse
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	6.123.739	661.370	0
Tilgang i årets løb	0	0	8.652.492
Overførsler i årets løb	-3.838.101	0	3.838.101
Kostpris 31. december	<u>2.285.638</u>	<u>661.370</u>	<u>12.490.593</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	132.274	0
Årets afskrivninger	0	132.274	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>264.548</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.285.638</u>	<u>396.822</u>	<u>12.490.593</u>

Der er på statutidspunktet et igangværende projekt med flere samarbejdspartnere. Projektet blev et igangsat i 2016 og forventes at blive færdiggjort i 2019. Herefter kan kommercialiseringen påbegyndes.

Der forventes omsætning på de udviklede produkter fra september 2019, baseret på forventet CE-godkendelse i juni/juli 2019 samt FDA-godkendelse i juni 2019.

Det forventes, at produkterne skal sælges worldwide via selskabets datterselskab, Mermaid Medical A/S, som skal stå for produktionen og distributionen af produkterne. I første omgang skal produkterne sælges på de nuværende markeder og til datterselskabets eksisterende kunder og nye kunder. Dette sker via de eksisterende salgskanaler, og markedsførelsen vil følge virksomhedens nuværende strategi med primær fokus i Europa og USA.

Selskabet forventer i øvrigt at fortsætte strategien og forsætte med at udvikle egne produkter for derved at få en større andel af værdikæden og dermed understøtte distributionsforretningen i datterselskabet.

Der er på statusdagen ingen færdiggjorte udviklingsprojekter.

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner DKK
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	1.082.438
Kostpris 31. december	1.082.438
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.082.438
Afskrives over	10-15 år

8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2018 DKK	2017 DKK
Kostpris 1. januar	623.303	592.400
Tilgang i årets løb	0	30.903
Regnskabsmæssig værdi 31. december	623.303	623.303

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Mermaid Medical A/S	Stenløse	DKK 2.100.000	94%
Mermaid Medical Limited	Southport (UK)	GBP 10.000	70%
Mermaid Medical BV, NL	Hella (NL)	EUR 3.500	70%
Mermaid Medical Iberia S.L, ES	Toledo (ES)	EUR 3.600	90%
Mermaid Medical Italia S.R.L, IT	Genova (IT)	EUR 10.000	70%

Alle udenlandske dattervirksomheder er indregnet og målt som selvstændige enheder.

9 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2018 DKK	2017 DKK
Kostpris 1. januar	339.263	239.263
Tilgang i årets løb	25.000	100.000
Afgang i årets løb	-89.263	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	275.000	339.263

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Mermaid Medical Vascular ApS	Stenløse	DKK 50.000	50%
Høj Elitehåndbold ApS	Stenløse	DKK 225.000	33%

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	4.087	43.750	22.410.721
Valutakursregulering	0	0	131.739
Tilgang i årets løb	0	0	901.139
Kostpris 31. december	<u>4.087</u>	<u>43.750</u>	<u>23.443.599</u>
Nedskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.087</u>	<u>43.750</u>	<u>23.443.599</u>

11 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	0	16.985.320	0	17.110.320
Årets udviklingsomkostninger	0	9.742.662	-9.742.662	0	0
Årets resultat	0	0	4.733.901	50.000	4.783.901
Egenkapital 31. december	<u>125.000</u>	<u>9.742.662</u>	<u>11.976.559</u>	<u>50.000</u>	<u>21.894.221</u>

Selskabskapitalen består af 1 anpart er à nominelt DKK 125.000. Ingen anpart er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsregnskabet

12 Langfristet gæld

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	695.922	3.374.194
Mellem 1 og 5 år	7.704.078	5.125.806
Langfristet del	<u>8.400.000</u>	<u>8.500.000</u>
Inden for 1 år	2.100.000	1.500.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	5.753.334	4.904.260
Kortfristet del	<u>7.853.334</u>	<u>6.404.260</u>
	<u>16.253.334</u>	<u>14.904.260</u>

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Der er stillet virksomhedspant på TDKK 10.000 i simple fordringer, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, fabriksnye køretøjer, driftsinventar og -materiel, drivmidler og andre hjælpestoffer, samt immaterielle rettigheder med en samlet regnskabsmæssig værdi på:

40.729.032	31.366.151
------------	------------

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	68.848	206.544
Mellem 1 og 5 år	0	68.848
	<u>68.848</u>	<u>275.392</u>

Noter til årsregnskabet

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet en ulimiteret kaution overfor Mermaid Medical A/S gæld til pengeinstitut. På balancedagen udgør datterselskabets gæld til pengeinstitut TDKK 3.376.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattedeindkomst m.v. Den samlede indregnede selskabsskat i koncernen udgør TDKK 0. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Egern Holding ApS for 2018 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 2018 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

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.

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. 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 selskabet.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder til selskabets administration mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder og associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i virksomhederne. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i virksomhederne før modervirksomheden overtog disse i kostprisen for virksomhederne.

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Patenter afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. Licenser afskrives over aftaleperioden, som udgør 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:

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Produktionsanlæg og maskiner 10-15 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 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 og associerede virksomheder

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoteret kapitalandele.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender.

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

14 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 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 nominal værdi.