
Frederiksen Scientific A/S

Viaduktvej 35, 6870 Ølgod

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 36 99 66 17

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/5 2016

Jens Vangkilde
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsrapporten 10

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ølgod, den 22. marts 2016

Direktion

Jens Erik Vangkilde

Bestyrelse

Lars Bugge
formand

Hans Frederiksen

Mette Grunnet

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Frederiksen Scientific A/S

Påtegning på årsregnskabet

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skjern, den 22. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jim Helbo Laursen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Frederiksen Scientific A/S
Viaduktvej 35
6870 Ølgod

Telefon: 75 24 49 66
E-mail: info@frederiksen.eu
Hjemmeside: www.frederiksen.eu

CVR-nr.: 36 99 66 17
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 27. januar 1971
Regnskabsår: 45. regnskabsår
Hjemstedskommune: Varde

Bestyrelse

Lars Bugge, formand
Hans Frederiksen
Mette Grunnet

Direktion

Jens Erik Vangkilde

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østergade 40
Postboks 160
6900 Skjern
Telefon 96 80 10 00
Telefax 96 80 10 01
www.pwc.dk

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S, Erhvervs Jylland Syd
Kolding Åpark 2
6000 Kolding

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Genua A/S .

Hoved- og nøgletal

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	24.172	25.313	24.940	23.309	20.786
Resultat før finansielle poster	7.044	8.894	8.695	6.783	3.588
Resultat af finansielle poster	1.100	913	-259	-1.179	-1.758
Årets resultat	6.643	7.577	6.575	4.032	1.049
Balance					
Balancesum	48.402	50.629	50.088	57.200	67.412
Egenkapital	23.538	24.811	25.268	27.629	33.908
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	14,6%	17,6%	17,4%	11,9%	5,3%
Soliditetsgrad	48,6%	49,0%	50,4%	48,3%	50,3%
Forrentning af egenkapital	27,5%	30,3%	24,9%	13,1%	3,1%

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

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i udvikling, fabrikation og handel med udstyr og instrumenter til anvendelse ved undervisning i fysik, kemi og biologi. Aktiviteten udøves ligeledes i det norske datterselskab Frederiksen Scientific AS.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 6.643.094, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 23.537.884.

Årets resultat er som forventet.

Kapitalberedskabet

Frederiksen Scientific A/S er velkonsolideret. Soliditetsgraden er 48,6% (2014: 49,0%) svarende til en egenkapital pr. 31. december 2015 på TDKK 23.509 (2014: TDKK 24.811). Der er i indeværende år udloddet TDKK 8.000 i ordinært udbytte.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		24.172.003	25.312.759
Personaleomkostninger	1	-16.128.300	-15.324.674
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-999.803	-1.094.388
Resultat før finansielle poster		7.043.900	8.893.697
Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed		1.700.122	1.333.147
Finansielle indtægter		679.997	583.969
Finansielle omkostninger	3	-1.280.121	-1.004.520
Resultat før skat		8.143.898	9.806.293
Skat af årets resultat	4	-1.500.804	-2.229.196
Årets resultat		6.643.094	7.577.097

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	8.000.000
Overført resultat		6.643.094	-422.903
		6.643.094	7.577.097

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Udviklingsprojekter		253.920	194.476
Immaterielle anlægsaktiver	5	253.920	194.476
Grunde og bygninger		11.073.711	11.428.660
Produktionsanlæg og maskiner		387.621	393.324
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		698.672	175.607
Materielle anlægsaktiver under udførelse		920.055	0
Materielle anlægsaktiver	6	13.080.059	11.997.591
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed	7	1.515.536	1.862.212
Andre værdipapirer og kapitalandele		90.000	0
Finansielle anlægsaktiver		1.605.536	1.862.212
Anlægsaktiver		14.939.515	14.054.279
Råvarer og hjælpematerialer		4.908.563	5.209.385
Varer under fremstilling		1.777.191	1.745.253
Færdigvarer og handelsvarer		8.349.682	6.719.778
Forudbetaling for varer		261.728	543.890
Varebeholdninger		15.297.164	14.218.306
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.223.705	12.990.157
Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed		3.175.797	4.677.924
Andre tilgodehavender		111.060	112.410
Periodeafgrænsningsposter		606.513	322.374
Tilgodehavender		17.117.075	18.102.865
Likvide beholdninger		1.047.766	4.253.823
Omsætningsaktiver		33.462.005	36.574.994
Aktiver		48.401.520	50.629.273

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		23.037.884	16.310.659
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	8.000.000
Egenkapital	8	23.537.884	24.810.659
Hensættelse til udskudt skat	9	1.473.000	1.172.000
Andre hensættelser		235.000	235.000
Hensatte forpligtelser		1.708.000	1.407.000
Gæld til realkreditinstitutter		5.656.413	6.067.504
Langfristede gældsforpligtelser	10	5.656.413	6.067.504
Gæld til realkreditinstitutter	10	427.074	417.704
Kreditinstitutter		836	481.952
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.786.848	2.194.744
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.087.260	5.708.542
Gæld til tilknyttede virksomheder		643.844	0
Skyldig selskabsskat		1.240.978	2.293.844
Anden gæld		6.312.383	7.247.324
Kortfristede gældsforpligtelser		17.499.223	18.344.110
Gældsforpligtelser		23.155.636	24.411.614
Passiver		48.401.520	50.629.273
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Ejerforhold	12		

Noter til årsrapporten

	2015 DKK	2014 DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	21.116.198	20.598.944
Pensioner	3.042.513	2.929.042
Andre omkostninger til social sikring	655.767	698.686
	24.814.478	24.226.672
Overført til produktionslønninger	-8.686.178	-8.901.998
	16.128.300	15.324.674
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.402.967	1.111.285
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	59	58
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	61.777	245.928
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	948.026	859.185
Gevinst og tab ved afhændelse	-10.000	-10.725
	999.803	1.094.388
Færdiggjorte udviklingsprojekter	61.777	245.928
Bygninger	377.468	360.088
Produktionsanlæg og maskiner	154.565	217.058
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	227.186	135.192
Småanskaffelser	188.807	146.847
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	-10.000	-10.725
	999.803	1.094.388
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	22.356	49.925
Andre finansielle omkostninger	402.077	421.149
Valutakurstab	855.688	533.446
	1.280.121	1.004.520

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.240.979	2.293.844
Skat af egenkapitalbevægelser	-41.175	58.352
Regulering af udskudt skat	301.000	-123.000
	<u>1.500.804</u>	<u>2.229.196</u>
5 Immaterielle anlægsaktiver		
		Udviklingspro- jekter
		<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		1.560.105
Tilgang i årets løb		<u>121.221</u>
Kostpris 31. december		<u>1.681.326</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		1.365.629
Årets afskrivninger		<u>61.777</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>1.427.406</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>253.920</u>

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	16.371.581	11.392.458	1.943.872	0
Tilgang i årets løb	22.519	148.862	750.248	920.055
Afgang i årets løb	0	-659.164	0	0
Kostpris 31. december	<u>16.394.100</u>	<u>10.882.156</u>	<u>2.694.120</u>	<u>920.055</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.942.921	10.999.134	1.768.265	0
Årets afskrivninger	377.468	154.565	227.183	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-659.164	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>5.320.389</u>	<u>10.494.535</u>	<u>1.995.448</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>11.073.711</u>	<u>387.621</u>	<u>698.672</u>	<u>920.055</u>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2015 udgør DKK 11.000.000.

Noter til årsrapporten

	2015 DKK	2014 DKK
7 Kapitalandele i tilknyttet virksomhed		
Kostpris 1. januar	11.397.805	11.397.805
Kostpris 31. december	11.397.805	11.397.805
Værdireguleringer 1. januar	-9.535.593	-6.828.288
Valutakursregulering	-106.547	-154.212
Årets resultat	1.700.121	2.290.857
Udbytte til moderselskabet	-1.940.250	-3.886.240
Afskrivning på goodwill	0	-957.710
Værdireguleringer 31. december	-9.882.269	-9.535.593
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.515.536	1.862.212

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Frederiksen Scientific AS (alle beløb i NOK)	Norge	1.000.000	100%	1.952.759	2.190.597
				1.952.759	2.190.597

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	16.310.659	8.000.000	24.810.659
Valutakursregulering	0	-61.847	0	-61.847
Betalt ordinært udbytte	0	0	-8.000.000	-8.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	1.172.805	0	1.172.805
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-985.652	0	-985.652
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-41.175	0	-41.175
Årets resultat	0	6.643.094	0	6.643.094
Egenkapital 31. december	500.000	23.037.884	0	23.537.884

Selskabskapitalen er ikke opdelt i klasser og ingen ejerbeviser er tildelt særlige rettigheder.

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

9 Hensættelse til udskudt skat

	2015	2014
	DKK	DKK
Immaterielle anlægsaktiver	56.000	28.000
Materielle anlægsaktiver	1.961.000	1.692.000
Varebeholdninger	-528.000	-531.000
Låneomkostninger	-16.000	-17.000
	1.473.000	1.172.000

Udskudt skat er afsat med 22%.

Noter til årsrapporten

10 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2015 DKK	2014 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	4.051.443	4.497.901
Mellem 1 og 5 år	1.604.970	1.569.603
Langfristet del	5.656.413	6.067.504
Inden for 1 år	427.074	417.704
	6.083.487	6.485.208

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	531.407	506.839
Mellem 1 og 5 år	513.544	880.502
	1.044.951	1.387.341

Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 10 mdr.	86.250	227.700
---	--------	---------

Sikkerhedsstillelser

Følgende arbejdsgarantier er stillet til sikkerhed for debitorer:

Arbejdsgarantier	666.743	775.210
------------------	---------	---------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditgæld:

Realkreditpantebrev, TDKK 6.432 i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	11.073.711	11.428.660
---	------------	------------

Realkreditpantebrev, TDKK 2.040 i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	11.073.711	11.428.660
Ubenyttet skadeløsbrev	4.000.000	4.000.000

Noter til årsrapporten

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Diverse

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Genua A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Der er ikke, udover sædvanligt for branchen, eventualforpligtelser pr. 31. december 2015.

12 Ejerforhold

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

UM A/S, 6870 Ølgod

Genua A/S, 1200 København K.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Frederiksen Scientific 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.

Selskabet har, jf. årsregnskabslovens § 112, undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Genua A/S, Højbro Plads 6, 1200 København K. Selskabet har endvidere ikke udarbejdet pengestrømo-pgørelse, idet denne udarbejdes i moderselskabet.

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.

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

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

Regnskabspraksis

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.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

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

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

Vareforbrug og direkte produktionsomkostninger

Vareforbrug og direkte produktionsomkostninger 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.

Regnskabspraksis

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.

Resultat af kapitalandele i tilknyttet virksomhed

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Genua A/S. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i balancen og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år og overstiger ikke 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Regnskabspraksis

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:

Produktionsbygninger	25-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	6½ år
Andre anlæg, driftsmatr. og inventar	3-6½ år

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, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttet virksomhed" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedens 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 tilknyttet virksomhed 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 den tilknyttede virksomhed.

Regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer 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 med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende år.

Egenkapital

Udbytte

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

Udsudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udsudt 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.

Udsudte 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 udsudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Regnskabspraksis

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.

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.

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