
Scanbur A/S

Silovej 16-18, 2690 Karlslunde

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 47 75 99 19

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

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Scanbur 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.

Karlslunde, den 3. marts 2016

Direktion

Morten Sunesen

Helle Thorup

Bestyrelse

Jesper Fruelund Schmidt

Kristian la Cour

Henrik Møllegaard Bjerre

Thomas Marstrand

Per Toft Valstorp

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Scanbur A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Scanbur 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.

Hellerup, den 3. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Erik Stener Jørgensen
statsautoriseret revisor

Henrik Hornbæk
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Scanbur A/S
Silovej 16-18
2690 Karlslunde

Telefon: 56 86 56 00

CVR-nr.: 47 75 99 19

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 18. december 1975

Hjemstedskommune: Solrød

Bestyrelse

Jesper Fruelund Schmidt
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 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					
Resultat af ordinær primær drift	24.133	16.955	37.189	21.339	7.445
Resultat af finansielle poster	-551	409	-1.822	-1.546	585
Årets resultat	18.295	13.471	26.514	14.836	6.021
Balance					
Balancesum	70.293	76.286	64.721	56.886	41.426
Egenkapital	26.136	27.661	44.947	35.105	26.653
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	34,3%	22,2%	56,2%	0,0%	0,0%
Soliditetsgrad	37,2%	36,3%	69,4%	61,7%	64,3%
Forrentning af egenkapital	68,0%	37,1%	66,2%	48,0%	24,2%

*) Omfatter Scanbur A/S før fusionen med koncernselskaberne Scanbur Corporation ApS, Scanbur Technology ApS og Scanbur Research ApS.

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

Ledelsesberetning

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten består af salg af utensiler til forsøgsdyr i medicinsk og biologisk forskningsvirksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 18.294.663, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 26.136.021.

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 valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb inden for de førstkommende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

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

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes en god udvikling i selskabets resultat. Selskabet forventer at have en tilfredsstillende likviditet i 2016.

Grundlaget for indtjeningen

Forskning og udvikling

Det er selskabets 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	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		53.107.514	47.700.806
Personaleomkostninger	1	-27.820.195	-30.028.474
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.154.425	-717.580
Resultat før finansielle poster		24.132.894	16.954.752
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		780.755	1.178.509
Finansielle indtægter		39.741	12.970
Finansielle omkostninger	3	-1.371.740	-782.452
Resultat før skat		23.581.650	17.363.779
Skat af årets resultat	4	-5.286.987	-3.893.131
Årets resultat		18.294.663	13.470.648

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte		0	13.000.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret		19.000.000	20.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-2.600.881	-2.019.409
Overført resultat		1.895.544	-17.509.943
		18.294.663	13.470.648

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		7.947.056	0
Rettigheder		1.342.512	1.790.016
Udviklingsprojekter under udførelse		494.770	5.190.346
Immaterielle anlægsaktiver	5	9.784.338	6.980.362
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.225.772	551.569
Indretning af lejede lokaler		15.355	0
Materielle anlægsaktiver	6	1.241.127	551.569
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	7.605.373	10.679.012
Andre tilgodehavender		1.009.010	994.010
Finansielle anlægsaktiver		8.614.383	11.673.022
Anlægsaktiver		19.639.848	19.204.953
Varebeholdninger	8	9.532.554	7.205.911
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.087.831	41.604.079
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.510.932	0
Andre tilgodehavender		82.712	109.809
Selskabsskat (mellemværende med moderselskab)		0	2.293.359
Periodeafgrænsningsposter		669.374	343.148
Tilgodehavender		38.350.849	44.350.395
Likvide beholdninger		2.769.668	5.524.826
Omsætningsaktiver		50.653.071	57.081.132
Aktiver		70.292.919	76.286.085

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	2.600.881
Overført resultat		6.636.021	4.560.371
Foreslået udbytte for regnskabsåret		19.000.000	20.000.000
Egenkapital	9	26.136.021	27.661.252
Hensættelse til udskudt skat		1.693.000	963.000
Andre hensættelser		424.250	151.000
Hensatte forpligtelser		2.117.250	1.114.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.038.452	861.989
Langfristede gældsforpligtelser	10	1.038.452	861.989
Kreditinstitutter		4.512.195	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	10	1.858.265	8.134.503
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.229.463	17.188.200
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.847.770	11.646.164
Selskabsskat (mellemværende med moderselskab)		956.533	0
Anden gæld		5.294.272	9.203.852
Periodeafgrænsningsposter		1.302.698	476.125
Kortfristede gældsforpligtelser		41.001.196	46.648.844
Gældsforpligtelser		42.039.648	47.510.833
Passiver		70.292.919	76.286.085
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	24.498.723	26.382.292
Pensioner	1.469.569	1.659.638
Andre omkostninger til social sikring	435.010	487.065
Andre personaleomkostninger	1.416.893	1.499.479
	27.820.195	30.028.474
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	1.714.481	1.207.054
Bestyrelse	400.000	316.250
	2.114.481	1.523.304
Antal medarbejdere ultimo året	47	47
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	865.770	447.504
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	288.655	270.076
	1.154.425	717.580
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	589.078	426.777
Andre finansielle omkostninger	782.662	355.675
	1.371.740	782.452

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	4.556.533	2.729.962
Årets udskudte skat	730.000	1.182.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	454	0
	5.286.987	3.911.962
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	5.286.987	3.893.131
Skat af egenkapitalbevægelser	0	18.831
	5.286.987	3.911.962

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter	Rettigheder	Udviklingspro- jekter under ud- førelse
	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
Kostpris 31. december	8.365.322	2.237.520	494.770
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	447.504	0
Årets afskrivninger	418.266	447.504	0
Ned- og afskrivninger 31. december	418.266	895.008	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	7.947.056	1.342.512	494.770

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	4.680.579	718.058
Tilgang i årets løb	952.913	25.300
Kostpris 31. december	<u>5.633.492</u>	<u>743.358</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.129.010	718.058
Årets afskrivninger	278.710	9.945
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4.407.720</u>	<u>728.003</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.225.772</u>	<u>15.355</u>

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	8.078.131	8.078.131
Kostpris 31. december	8.078.131	8.078.131
Værdireguleringer 1. januar	2.600.881	4.620.290
Valutakursregulering	180.106	-737.917
Årets resultat	780.755	1.178.508
Udbytte til moderselskabet	-4.034.500	-2.460.000
Værdireguleringer 31. december	-472.758	2.600.881
Regnskabsmæssig værdi 31. december	7.605.373	10.679.012

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Scanbur AB	Sverige	SEK 100.000	100%
Scanbur AS	Norge	NOK 100.000	100%

8 Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	4.365.917	1.778.785
Færdigvarer og handelsvarer	5.166.637	5.427.126
	9.532.554	7.205.911

Noter til årsregnskabet

9 Egenkapital

	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	500.000	2.600.881	4.560.371	20.000.000	27.661.252
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-20.000.000	-20.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	180.106	0	180.106
Årets resultat	0	-2.600.881	1.895.544	19.000.000	18.294.663
Egenkapital 31. december	500.000	0	6.636.021	19.000.000	26.136.021

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi DKK
Anparter	15	150.000
Anparter	14	350.000
		500.000

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

Noter til årsregnskabet

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	2014
	DKK	DKK
Modtagne forudbetalinger fra kunder		
Efter 5 år	84.000	126.000
Mellem 1 og 5 år	954.452	735.989
Langfristet del	<u>1.038.452</u>	<u>861.989</u>
Inden for 1 år	402.537	271.137
Øvrige forudbetalinger fra kunder	1.455.728	7.863.366
Kortfristet del	<u>1.858.265</u>	<u>8.134.503</u>
	<u>2.896.717</u>	<u>8.996.492</u>

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Der påhviler selskabet en huslejeforpligtelse i uopsigelsesperioden på TDKK 15.500 pr. 31. december 2015.

Der påhviler selskabet leasingforpligtelser på i alt TDKK 1.995 pr. 31. december 2015.

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

Diverse

Selskabet har stillet bankgarantier for TDKK 3.400.

Selskabet har deponeret aktier i datterselskaberne henholdsvis Scanbur AS (Norge) nominelt TDKK 100 og Scanbur AB (Sverige) nominelt TDKK 100.

Koncernens selskaber hæfter indbyrdes solidarisk for bankgæld.

Noter til årsregnskabet

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Selskabet har på markedsmæssige vilkår indgået huslejeaftale med Tera Holding A/S.

Advokat og tidligere bestyrelsesmedlem Kåre Bo Stolt har løbende ydet assistance til virksomheden. Assistance er foregået på markedsmæssige vilkår.

Samhandel med øvrige selskaber i koncernen foregår på markeds vilkår.

Ejerforhold

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

Tera Holding A/S, Silovej 16-18, 2690 Karlslunde

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Scanbur Investment A/S og Tera Holding A/S.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Scanbur 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.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Scanbur Investment A/S og Tera Holding A/S har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Scanbur Investment A/S og Tera Holding A/S har selskabet 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.

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

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.

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 selskabet.

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.

Regnskabspraksis

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.

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 selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 koncernens øvrige danske selskaber. 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.

Regnskabspraksis

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

Udviklingsprojekter afskrives over 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

Regnskabspraksis

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 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.

Tilgodehavender

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

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 selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-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 garanti-perioden 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.

Regnskabspraksis

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.

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.

Regnskabspraksis

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

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