
European Lifecare Group A/S

Gladsaxevej 376, 1., 2860 Søborg

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 10 10 46 53

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

Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

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 European Lifecare Group 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.

Gladsaxe, den 31. maj 2016

Direktion

John Enok Mandrup Madsen
adm. direktør

Bestyrelse

Thorbjörn Graarud
formand

Keld Østergaard

Henrik Korsholm Jeppesen

Karsten Østergaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i European Lifecare Group A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for European Lifecare Group 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

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 31. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff
statsautoriseret revisor

Steffen Kaj Pedersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

European Lifecare Group A/S
Gladsaxevej 376, 1.
2860 Søborg

CVR-nr.: 10 10 46 53

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Regnskabsår: 14. regnskabsår

Hjemstedskommune: Gladsaxe

Bestyrelse

Thorbjörn Graarud, formand
Keld Østergaard
Henrik Korsholm Jeppesen
Karsten Østergaard

Direktion

John Enok Mandrup Madsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Koncernregnskab

I henhold til årsregnskabslovens § 110 har selskabet ikke udarbejdet koncernregnskab .

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år været udførelse af influenzavaccinationer og rejsevaccinationer.

Udvikling i året

2015 blev året hvor rejsevaccinationer blev større end selskabets tidligere fundament influenzavaccinationer. Denne udvikling forventes at fortsætte de kommende år, hvor rejsevaccinationerne andel af selskabets aktiviteter, vil fylde væsentligt mere end influenzavaccination.

2015 blev også året hvor selskabet vandt sin første offentlige kontrakt i England og fremadrettet formodes det at skolevaccinationsprogrammer vil udgøre en større andel af selskabets aktiviteter end de danske influenzavaccinationer.

Selskabet har i 2015 omsat for TDKK 24.139 (TDKK 25.531 2014) og fik et bruttoresultat på TDKK 8.171 (TDKK 8.544 2014). De danske aktiviteter leverede en samlet omsætning på TDKK 51.507 (TDKK 49.057 2014).

Resultatet før skat udgør DKK 88.633 (DKK 1.393.543 2014). Resultat efter skat viser et underskud på DKK 314.356 (DKK 812.175 2014). Når skattebetalingen i år væsentlig overstiger årets resultat skyldes det at de danske aktiviteter har genereret overskud som udløser skat i Danmark samtidigt med at omkostningerne fra opbygningen af aktiviteterne i England påvirker moderselskabets resultat men ikke den danske skat.

Den primære årsag til nedgangen i resultatet før skat er udviklingen i det engelske datterselskab som i årets løb har været igennem en rivende udvikling. Denne udvikling har ganske vist på kort sigt har påvirket resultatet negativt men efterlader selskabet i en særdeles gunstig situation for de kommende år.

Ledelsen anser resultatet for 2015 for tilfredsstillende, da især udviklingen i selskabets rejsevaccinations-aktiviteter samt gennembruddet i England har løftet forventningerne til de kommende år.

Ledelsesberetning

Året der gik

European LifeCare Group A/S

Isoleret set skuffede årets influenzavaccinationer med et fald af vaccinerede på ca. 12.000 personer. Der har Danmark i årevis været en dalende tilslutning til det offentlige influenzavaccinationsprogram. Denne tendens fortsatte desværre i 2015. Som tidligere udmeldt ser ledelsen ikke at selskabet alene kan ændre denne tendens, men vurderer at kun Sundhedsstyrelsen vil være i stand til at motivere risikopatienterne til at til at lade sig vaccinere gennem informationskampagner m.v. Selskabets andel af influenzavaccinationsmarkedet i Danmark vurderes ikke at være faldet.

Danske Lægers Vaccinations Service ApS

Selskabet oplevede også i 2015 en betydelig vækst i kundetilgangen på selskabets rejsevaccinationsklinikker. Diverse tiltag hen over året kombineret med den store kundetilgang, medførte at lønsomheden i rejsevaccinationsklinikkerne steg betragteligt i året sidste kvartal, hvor hele årets resultat blev hentet.

Vaccination UK Ltd.

Selskabets engelske aktiviteter krævede også i 2015 investering. Ved årets indgang var det ledelsens forhåbning at de engelske aktiviteter vil kunne klare sig uden støtte fra moderselskabet. Men den nye offentlige kontrakt vedr. skolevaccinationer i Birmingham-området affødte færre vaccinationer i 2015 end forventet. Endvidere skulle der foretages flere system- og lokalemæssige investeringer for at få kontrakten løbet i gang. Dette medvirkede til at de engelske aktiviteter samlet har påvirket resultatet af kapitalandele i datterselskaber negativt med knap 5 mio. DKK.

Antallet af vaccinationer der skal udføres under denne ene kontrakt stiger dog med 200% i 2016 i forhold til 2015. Kontrakten vil vokse yderligere i både 2017 og 2018 da flere årgange tilføres kontrakten hvert år. I kontraktens løbetid forventes op mod 700.000 børn og unge at skulle vaccineres – hvoraf kun 25.000 blev det i 2015. Derfor har ledelsen fortsat yderst positive forventninger til det samlede resultat af denne første offentlige kontrakt i England.

Efter regnskabsårets afslutning vandt selskabet sin anden store offentlige kontrakt. Som med den første er der tale om skolevaccinationer og en 5-årig kontrakt, men denne gang i London. I alt forventes det at der skal vaccineres op mod 800.000 skolebørn under denne kontrakt. De to kontrakters samlede værdi udgør ca. 120 mio. DKK, hvoraf blot 1,3 mio. DKK blev udført og faktureret i 2015. Ledelsen er ikke bekendt med andre private udbydere der har på nuværende tidspunkt har vundet tilsvarende offentlige kontrakter og det forventes at flere store kontrakter vil følge i de kommende år.

Ledelsesberetning

Selskabets rejsevaccinationsaktiviteter performende som forventet i 2015. Siden året afslutning har selskabets købt en større klinik i Winchester, hvilket tæt på fordobler antallet af årlige bookinger til selskabets rejsevaccinationsklinikker i England. Selskabet er i dialog med en række andre klinikker om yderligere opkøb.

Set i det lys er årets underskud acceptabelt, da der er sikret en stor vækst i omsætningen og kundemængde minimum de kommende 5 år. De offentlige kontrakter og den tilkøbte klinik betyder at det samlede antal af udførte vaccinationer stiger fra ca. 60.000 i 2015 til ca. 120.000 i 2016 og ca. 200.000 i 2017. Dette er uden ny vækst i form af flere offentlige kontrakter eller flere rejsevaccinationsklinikker.

Selskabets køb af egne aktier

Selskabets erhvervede i sommeren 2015 ca. 4,8 % af selskabets aktiekapital og yderligere 4,8 % i januar 2016 og har en option på at erhverve yderligere 4,7 % i januar 2017 (som forventes at ville blive udnyttet). Det var tale om selskabets at tredjestørste aktionær ønskede at afhænde sin aktiebeholdning i selskabet. Det var bestyrelsens vurdering at det er i alles aktionærs interesse af have kontrol med så betydelig en mængde af selskabets aktiekapital, hvorfor det blev indgået en optionsaftale med sælger, der sikrede selskabet aktierne. Det forventes at et sådan videresalg af aktierne kan gennemføres med en betydelig gevinst, da selskabet har udviklet sig overordentligt positivt optionsaftalens indgåelse.

Begivenheder efter balancedagen

Ud over de ovenfor nævnte begivenheder i England, altså opkøb af en større vaccinationsklinik samt den vundne kontrakt i London, er der efter balancedagen ikke indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Nettoomsætning		24.138.552	25.531.103
Omkostninger til vareforbrug		-9.362.023	-9.852.059
Andre eksterne omkostninger		-6.606.064	-7.135.103
Bruttoresultat		8.170.465	8.543.941
Personaleomkostninger	1	-4.739.516	-5.608.453
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-710.618	-508.386
Resultat før finansielle poster		2.720.331	2.427.102
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		-3.803.039	2.502.955
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		2.371.300	2.279
Finansielle indtægter	3	180.543	315.430
Finansielle omkostninger	4	-1.380.502	-3.854.223
Resultat før skat		88.633	1.393.543
Skat af årets resultat	5	-402.989	-581.368
Årets resultat		-314.356	812.175

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		-314.356	812.175
		-314.356	812.175

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Erhvervede patenter		31.112	84.445
Goodwill & rettigheder		63.121	221.764
Software		400.589	170.127
Immaterielle anlægsaktiver	6	494.822	476.336
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		599.874	808.392
Indretning af lejede lokaler		4.303	23.505
Materielle anlægsaktiver	7	604.177	831.897
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.942.533	3.405.260
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	0	127.279
Andre tilgodehavender		2.628.790	127.508
Finansielle anlægsaktiver		9.571.323	3.660.047
Anlægsaktiver		10.670.322	4.968.280
Varebeholdninger		17.260	25.408
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.021.617	3.373.780
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8	855.513	3.568.169
Andre tilgodehavender		306.528	475.427
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	597.838
Periodeafgrænsningsposter		244.088	250.918
Tilgodehavender		2.427.746	8.266.132
Likvide beholdninger		79.600	163.147
Omsætningsaktiver		2.524.606	8.454.687
Aktiver		13.194.928	13.422.967

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		593.750	593.750
Overført resultat		2.868.426	4.718.321
Egenkapital	10	3.462.176	5.312.071
Hensættelse til udskudt skat		19.514	24.185
Hensatte forpligtelser		19.514	24.185
Kreditinstitutter		4.322.725	2.166.546
Leverandører af varer og tjenesteydelser		267.460	2.039.311
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.823.379	1.199.843
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		301.651	597.838
Selskabsskat		53.654	209.443
Anden gæld		1.944.369	1.873.730
Kortfristede gældsforpligtelser		9.713.238	8.086.711
Gældsforpligtelser		9.713.238	8.086.711
Passiver		13.194.928	13.422.967
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter og ejerforhold	12		

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	4.624.679	5.492.830
Pensioner	47.804	0
Andre omkostninger til social sikring	67.033	115.623
	<u>4.739.516</u>	<u>5.608.453</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>8</u>	<u>11</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	325.340	265.472
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	385.278	236.252
Gevinst og tab ved afhændelse	0	6.662
	<u>710.618</u>	<u>508.386</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	180.543	315.130
Andre finansielle indtægter	0	300
	<u>180.543</u>	<u>315.430</u>

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK	
4 Finansielle omkostninger			
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	3.454.659	
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	698.120	11.837	
Andre finansielle omkostninger	682.382	198.826	
Kursreguleringer omkostninger	0	188.901	
	1.380.502	3.854.223	
5 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	365.660	583.394	
Årets udskudte skat	-4.671	-2.026	
Regulering af skat vedrørende tidligere år	42.000	0	
	402.989	581.368	
6 Immaterielle anlægsaktiver			
	Erhvervede pa- tenter DKK	Goodwill & rettigheder DKK	Software DKK
Kostpris 1. januar	189.089	1.585.776	824.341
Tilgang i årets løb	0	0	343.825
	189.089	1.585.776	1.168.166
Ned- og afskrivninger 1. januar	104.644	1.364.012	654.213
Årets afskrivninger	53.333	158.643	113.364
	157.977	1.522.655	767.577
Regnskabsmæssig værdi 31. december	31.112	63.121	400.589

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	2.020.923	95.912
Tilgang i årets løb	157.559	0
Kostpris 31. december	<u>2.178.482</u>	<u>95.912</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.212.531	72.407
Årets afskrivninger	366.077	19.202
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.578.608</u>	<u>91.609</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>599.874</u>	<u>4.303</u>

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1.085.543	1.210.543
Tilgang i årets løb	15.231.134	0
Afgang i årets løb	0	-125.000
Kostpris 31. december	<u>16.316.677</u>	<u>1.085.543</u>
Værdireguleringer 1. januar	-6.075.977	-8.546.703
Årets værdiregulering	504.872	-32.229
Årets resultat	<u>-3.803.039</u>	<u>2.502.955</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-9.374.144</u>	<u>-6.075.977</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>0</u>	<u>8.395.694</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>6.942.533</u>	<u>3.405.260</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
European Vaccination Group (UK) Limited (£)	Holmfirth, UK	91	100%	2.427.247	-4.913.065
Danske Lægers Vaccinations Service ApS	Gladsaxe	130.000	100%	4.515.286	1.110.026
				<u>6.942.533</u>	<u>-3.803.039</u>

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	62.500	0
Tilgang i årets løb	0	62.500
Afgang i årets løb	-62.500	0
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>62.500</u>
Værdireguleringer 1. januar	64.779	0
Årets afgang	-64.779	0
Årets resultat	<u>0</u>	<u>64.779</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>64.779</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>127.279</u>

10 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	593.750	4.718.320	5.312.070
Valutakursregulering	0	504.872	504.872
Bevægelser egne aktier	0	-2.040.410	-2.040.410
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-314.356</u>	<u>-314.356</u>
Egenkapital 31. december	<u>593.750</u>	<u>2.868.426</u>	<u>3.462.176</u>

Selskabskapitalen består af 38.000.000 aktier à nominelt DKK 0,015625. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabets beholdning af egne aktier udgør 2.819.541 aktier a kr 0,015625 pr. stk. Disse er erhvervet til en købesum på gns. DKK1,25895. Beholdningen udgør 7,42 % af selskabskapitalen.

Aktiebaseret vederlag

Der er overført resultat primo under egenkapitalen indregnet DKK 166.353 (2014: DKK 166.353) vedrørende aktieoptioner til ledelsen.

Noter til årsregnskabet

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for al mellemværende med bankforbindelse, har selskabet stillet egne aktier til sikkerhed.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Danske Lægers Vaccinationservice A/S.

Selskabet har stillet husleje garanti på TDKK 209.

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med Danske Lægers Vaccinations Service ApS.

Sambeskatning:

Selskabet hæfter solidarisk for koncernens sambeskatning.

12 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Øvrige nærtstående parter

Thorbjörn Graarud	Bestyrelsesmedlem, formand
Keld Østergaard	Bestyrelsesmedlem
Henrik Korsholm Jeppesen	Bestyrelsesmedlem
Karsten Østergaard	Bestyrelsesmedlem
John Enok Mandrup Madsen	Direktion

Noter til årsregnskabet

12 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Ejerforhold

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

Makoa Vax ApS, Fichtenstrasse 13, CH-6315 Oberaegeri, Zug, CVR 32 44 89 92

Banque Internationale, Luxembourg SA, Botie postale 2205 69, Route D'esch L-2953 Luxembourg

Dorthe Jeppesen Holding ApS, Lars Nielsens Vej 14, 2970 Hørsholm, CVR 33 03 47 25

Keld Østergaard, Fichtenstrasse 13, CH-6315 Oberaegeri, Schweiz

DC Consulting GmbH, Fichtenstrasse 13, CH-6315 Oberaegeri, Schweiz

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for European Lifecare Group A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post, jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

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.

Omkostninger til vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder 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.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Regnskabspraksis

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. 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 10 år.

Rettigheder afskrives over 10 år.

Software afskrives over 3 - 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
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Regnskabspraksis

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 virksomheder

Kapitalandele i indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" 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 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 Dattervirksomheder og associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

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

Egne Aktier

Købs-/og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen.

Aktiebaseret vederlag

Direktion og bestyrelsesmedlemmer har fået tildelt optioner. Dagværdien på optionerne indregnes på tildelingstidspunktet som en omkostning i resultatopgørelsen over indtjeningsperioden. Et tilsvarende beløb er indregnet under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Finansielle gældsforpligtelser

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