
European Lifecare Group A/S

Gladsaxevej 376, 1., 2860 Søborg

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 10 10 46 53

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 6/4 2018

Harald Madsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for European Lifecare Group A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 6. april 2018

Direktion

Andrew Stenholm Paulsen
adm. direktør

Bestyrelse

Karsten Østergaard
formand

Thorbjörn Graarud
næstformand

John Enok Mandrup Madsen

Keld Østergaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i European Lifecare Group A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for European Lifecare Group A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen 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.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for 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 koncernens og 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 koncernen eller 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 koncernens og 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 koncernens og 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 koncernen og 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Hellerup, den 6. april 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff
State Authorised Public Accountant
mne30221

Steffen Kaj Pedersen
State Authorised Public Accountant
mne34357

Selskabsoplysninger

Selskabet	European Lifecare Group A/S Gladsaxevej 376, 1. 2860 Søborg CVR-nr.: 10 10 46 53 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 16. regnskabsår Hjemstedskommune: Gladsaxe
Bestyrelse	Karsten Østergaard, formand Thorbjörn Graarud John Enok Mandrup Madsen Keld Østergaard
Direktion	Andrew Stenholm Paulsen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Nettoomsætning	119.416	89.526	70.811
Resultat af ordinær primær drift	15.293	6.025	-751
Resultat før finansielle poster	12.770	6.443	-570
Resultat af finansielle poster	-1.307	-1.011	973
Årets resultat	8.380	3.845	-314
Balance			
Balancesum	47.142	27.827	21.110
Egenkapital	18.009	11.789	2.904
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	12.435	6.159	17.645
- investeringsaktivitet	-13.808	-4.041	-8.024
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-561	-614	-584
- finansieringsaktivitet	3.808	2.801	-8.017
Årets forskydning i likvider	2.435	4.919	1.604
Antal medarbejdere	84	73	48
Nøgletal i %			
Bruttomargin	49,3%	43,4%	24,4%
Overskudsgrad	10,7%	7,2%	-0,8%
Afkastningsgrad	27,1%	23,2%	-2,7%
Soliditetsgrad	38,2%	42,4%	13,8%
Forrentning af egenkapital	56,2%	52,3%	-5,4%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for European Lifecare Group A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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

Væsentligste aktiviteter

Som i tidligere år har hovedaktiviteten været drift af vaccinationsklinikker og gennemførelse af offentligt betalte vaccinationsprogrammer i både Danmark og England. Virksomheden har aktuelt i alt 42 vaccinationsklinikker i Danmark og Storbritannien tilsammen.

Udvikling i året

ELCG har i løbet af året haft en betydelig vækst i de private rejsevaccinations-klinikker. Selskabet erhvervede to private rejsevaccinations-selskaber i Storbritannien.

Skoleprogrammerne med NHS UK fortsatte med at vokse, hovedsageligt på grund af kontraktens helårseffekt i 2016, men også fra udvidelser af kontrakterne. I slutningen af 2017 vandt Selskabet sin tredje skolekontrakt.

Selskabet rapporterede om en omsætning på DKK 119 mio. i 2017 (DKK 90 mio. i 2016). Bruttomarginen var DKK 59 mio. i 2017 (DKK 39 mio. i 2016).

Resultatet før skat i 2017 var DKK 11 mio. (DKK 5 mio. i 2016). Resultatet efter skat blev DKK 8 mio. (DKK 4 mio. i 2016).

Ledelsen er af den opfattelse, at resultaterne i 2017 er tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen har fortsat positive forventninger til udviklingen og forventer yderligere vækst i 2018. ELCG forventer også at vokse yderligere fra erhvervelse af virksomheder, hovedsageligt i udlandet.

Eksternt miljø

Selskabet har løbende fokus på arbejdsmiljøet for at sikre en velfungerende ramme for sine medarbejdere.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

ELCG sikrer, at personalet er kvalificeret gennem medarbejderudviklingssamtaler, kompetenceudvikling og løbende supplerende uddannelse. Selskabet har den opfattelse, at kontinuerlig medarbejderudvikling og uddannelse er nøglen til at vokse med succes i fremtiden.

Redegørelse for samfundsansvar

Erklæringen om virksomhedernes sociale ansvar dækker perioden 1. januar til 31. december 2017 og vedrører årsrapporten for 2017. Selskabet overholder gældende regler og lovgivning, men har ikke individuelt etablerede politikker for overholdelse af Selskabets sociale ansvar. Selskabet følger dog generelt accepterede retningslinjer for sociale ansvar.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

ELCG ønsker at fremme en virksomhedskultur, hvor udnævnelser er baseret på kompetencer. Det er vigtigt, at alle medarbejdere, uanset deres køn, finder, at de har lige adgang til bestyrelsen, direktion og de øverste ledelsesniveauer.

Selskabet ønsker, at kønsfordelingen skal tages i betragtning og vil sigte mod at tage fat på at overveje ethvert underrepræsenteret køn. Denne politik udvikles kontinuerligt og vil derfor blive tilpasset og implementeret løbende.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der forekommer ingen usikkerhed ved metode anvendt for indregning og måling, udover den generelle usikkerhed i forbindelse med driften af en virksomhed.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning	1	119.415.646	89.526.113	25.205.306	24.394.225
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer		3.653.962	1.450.151	5.961	-22.882
Andre driftsindtægter		399.012	462.053	366.000	366.000
Omkostninger til vareforbrug		-43.145.074	-34.964.833	-5.875.726	-5.982.781
Andre eksterne omkostninger		-21.506.854	-17.626.933	-7.015.758	-7.700.067
Bruttoresultat		58.816.692	38.846.551	12.685.783	11.054.495
Personaleomkostninger	2	-40.342.865	-30.579.427	-9.384.564	-8.533.271
Af- og nedskrivninger		-2.782.216	-1.779.616	-419.480	-661.116
Andre driftsomkostninger		-2.921.176	-44.862	-2.921.176	-44.206
Resultat før finansielle poster	3	12.770.435	6.442.646	-39.437	1.815.902
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	9.838.866	3.165.136
Finansielle indtægter	4	26.935	68.468	212.898	94.519
Finansielle omkostninger	5	-1.333.899	-1.079.720	-1.328.080	-1.038.936
Resultat før skat		11.463.471	5.431.394	8.684.247	4.036.621
Skat af årets resultat	6	-3.083.555	-1.586.683	-304.331	-191.910
Årets resultat		8.379.916	3.844.711	8.379.916	3.844.711

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Erhvervede patenter		0	0	0	0
Goodwill & rettigheder		13.891.346	3.112.171	0	0
Software		83.492	245.275	81.056	179.087
Forudbetaling		1.984.736	1.453.451	668.883	369.050
Immaterielle anlægsaktiver	7	15.959.574	4.810.897	749.939	548.137
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		887.144	810.865	123.756	145.693
Indretning af lejede lokaler		170.284	153.476	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	1.057.428	964.341	123.756	145.693
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	19.260.488	9.372.850
Deposita	10	811.890	676.431	151.984	144.098
Andre tilgodehavender	10	2.550.251	2.525.000	2.550.251	2.525.000
Finansielle anlægsaktiver		3.362.141	3.201.431	21.962.723	12.041.948
Anlægsaktiver		20.379.143	8.976.669	22.836.418	12.735.778
Varebeholdninger		7.394.625	3.740.663	34.181	40.142
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.829.700	6.797.279	1.387.225	1.475.644
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	16.858.514	4.743.979
Andre tilgodehavender		240.052	92.907	130.796	176.974
Udskudt skatteaktiv	18	0	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	11	924.797	280.179	142.701	123.648
Tilgodehavender		8.994.549	7.170.365	18.519.236	6.520.245
Likvide beholdninger		10.373.674	7.939.100	4.423.468	4.386.183
Omsætningsaktiver		26.762.848	18.850.128	22.976.885	10.946.570
Aktiver		47.141.991	27.826.797	45.813.303	23.682.348

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		593.750	593.750	593.750	593.750
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	2.943.811	0
Overført resultat		17.415.395	11.195.161	14.471.584	11.195.161
Egenkapital	12	18.009.145	11.788.911	18.009.145	11.788.911
Hensættelse til udskudt skat	14	116.331	73.160	57.558	19.514
Hensatte forpligtelser		116.331	73.160	57.558	19.514
Kreditinstitutter		6.765.040	843.575	6.741.113	801.530
Langfristede gældsforpligtelser	15	6.765.040	843.575	6.741.113	801.530
Kreditinstitutter	15	1.526.033	1.431.412	1.509.461	1.401.291
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.213	0	3.213	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.906.389	9.797.129	1.109.237	1.550.658
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	16.099.733	6.136.343
Selskabsskat		3.957.798	580.150	608.332	197.306
Anden gæld		5.858.042	3.312.460	1.675.511	1.786.795
Kortfristede gældsforpligtelser		22.251.475	15.121.151	21.005.487	11.072.393
Gældsforpligtelser		29.016.515	15.964.726	27.746.600	11.873.923
Passiver		47.141.991	27.826.797	45.813.303	23.682.348
Resultatdisponering	13				
Eventualaktiver, forpligtelser og andre finansielle forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital DKK	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
2017				
Egenkapital 1. januar	593.750	0	11.195.161	11.788.911
Valutakursregulering	0	0	48.671	48.671
Bevægelser egne aktier	0	0	-2.208.353	-2.208.353
Årets resultat	0	0	8.379.916	8.379.916
Egenkapital 31. december	593.750	0	17.415.395	18.009.145

Koncern

2016				
Egenkapital 1. januar	593.750	0	2.310.713	2.904.463
Valutakursregulering	0	0	-177.106	-177.106
Bevægelser egne aktier	0	0	4.363.663	4.363.663
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	853.180	853.180
Årets resultat	0	0	3.844.711	3.844.711
Egenkapital 31. december	593.750	0	11.195.161	11.788.911

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
2017				
Egenkapital 1. januar	593.750	0	11.195.161	11.788.911
Valutakursregulering	0	0	48.671	48.671
Bevægelser egne aktier	0	0	-2.208.353	-2.208.353
Årets resultat	0	2.943.811	5.436.105	8.379.916
Egenkapital 31. december	593.750	2.943.811	14.471.584	18.009.145

Moderselskab

2016

Egenkapital 1. januar	593.750	0	2.310.713	2.904.463
Valutakursregulering	0	0	-177.106	-177.106
Bevægelser egne aktier	0	0	4.363.663	4.363.663
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	853.180	853.180
Årets resultat	0	0	3.844.711	3.844.711
Egenkapital 31. december	593.750	0	11.195.161	11.788.911

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		8.379.916	3.844.711
Reguleringer	16	7.217.818	4.201.101
Ændring i driftskapital	17	-1.820.091	-875.483
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		13.777.643	7.170.329
Renteindbetalinger og lignende		26.935	68.468
Renteudbetalinger og lignende		-1.333.900	-1.079.721
Pengestrømme fra ordinær drift		12.470.678	6.159.076
Betalt selskabsskat		-35.739	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		12.434.939	6.159.076
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-12.860.918	-3.205.098
Køb af materielle anlægsaktiver		-561.195	-614.276
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-445.186	-369.881
Salg af materielle anlægsaktiver		59.199	148.561
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-13.808.100	-4.040.694
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		6.016.088	-2.416.298
Køb af egne kapitalandele		-2.208.353	4.363.663
Egenkapitalposter i øvrigt		0	853.180
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		3.807.735	2.800.545
Ændring i likvider		2.434.574	4.918.927
Likvider 1. januar		7.939.100	3.020.173
Likvider 31. december		10.373.674	7.939.100
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		10.373.674	7.939.100
Likvider 31. december		10.373.674	7.939.100

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, Danmark	76.248.336	62.896.533	25.205.306	24.394.225
Nettoomsætning, England	43.167.310	26.629.580	0	0
	119.415.646	89.526.113	25.205.306	24.394.225
Aktiviteter				
Private	72.770.537	58.564.099	4.239.084	3.804.512
Offentlige	46.645.109	30.962.014	20.966.222	20.589.713
	119.415.646	89.526.113	25.205.306	24.394.225

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	39.913.119	30.085.653	9.185.201	8.338.163
Pensioner	273.203	209.863	127.849	128.597
Andre omkostninger til social sikring	148.782	95.480	71.514	66.511
Andre personaleomkostninger	7.761	188.431	0	0
	40.342.865	30.579.427	9.384.564	8.533.271
Heraf udgør vederlag til direktion:				
Direktion	2.783.326	2.146.231		
	2.783.326	2.146.231		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	84	73	9	8

Incitamentsprogrammet til direktionen omfatter muligheden for at tegne aktier for op til 1,92% af den nuværende selskabskapital til en gennemsnitskurs på 0,88 pr. aktie.

Endvidere har nuværende og tidligere ledende medarbejdere mulighed for at tegne aktier for op til 2,39% af den nuværende aktiekapital til en gennemsnitskurs på 2,36 pr. aktie, hvoraf 1,05% af optionerne udløber d. 31. december 2021.

Incitamentsprogrammerne er ikke indregnet i årsregnskabet.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
3 Særlige poster				
Udgifter til kapitalforhøjelse	-2.921.176	0	-2.921.176	0
	-2.921.176	0	-2.921.176	0
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	187.650	68.932
Andre finansielle indtægter	26.935	68.468	25.248	25.587
	26.935	68.468	212.898	94.519
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	185.346	89.332
Andre finansielle omkostninger	1.333.899	1.079.720	1.142.734	949.604
	1.333.899	1.079.720	1.328.080	1.038.936
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.033.747	605.506	319.941	222.662
Årets udskudte skat	71.485	981.177	68.794	-30.752
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-21.677	0	-84.404	0
	3.083.555	1.586.683	304.331	191.910

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede pa- tenter	Goodwill & rettigheder	Software	Forudbetaling
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	189.089	5.185.155	3.330.545	0
Valutakursregulering	0	-112.633	-26.668	0
Tilgang i årets løb	0	11.675.110	46.275	1.254.607
Overførsler i årets løb	0	0	-1.885.532	1.885.532
Kostpris 31. december	189.089	16.747.632	1.464.620	3.140.139
Ned- og afskrivninger 1. januar	189.089	2.072.985	1.631.817	0
Korrektion af afskrivninger tidligere år	0	-15.683	-4.702	0
Årets afskrivninger	0	925.404	186.094	723.322
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	0	-126.420	0	0
Overførsler i årets løb	0	0	-432.081	432.081
Ned- og afskrivninger 31. december	189.089	2.856.286	1.381.128	1.155.403
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	13.891.346	83.492	1.984.736

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Erhvervede pa- tenter	Goodwill & rettigheder	Software	Forudbetaling
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	189.089	1.585.776	1.493.400	0
Tilgang i årets løb	0	0	46.275	483.827
Overførsler i årets løb	0	0	-391.484	391.484
Kostpris 31. december	<u>189.089</u>	<u>1.585.776</u>	<u>1.148.191</u>	<u>875.311</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	189.089	1.585.776	945.263	0
Årets afskrivninger	0	0	144.306	183.994
Overførsler i årets løb	0	0	-22.434	22.434
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>189.089</u>	<u>1.585.776</u>	<u>1.067.135</u>	<u>206.428</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>81.056</u>	<u>668.883</u>

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	3.414.325	295.768
Valutakursregulering	-17.910	-1.062
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	244.174	0
Tilgang i årets løb	503.528	62.688
Afgang i årets løb	-230.983	0
Kostpris 31. december	<u>3.913.134</u>	<u>357.394</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.603.456	142.297
Valutakursregulering	-6.449	-613
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	132.372	0
Årets afskrivninger	471.983	45.426
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-175.372	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>3.025.990</u>	<u>187.110</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>887.144</u>	<u>170.284</u>

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	1.943.901	72.750
Tilgang i årets løb	69.243	0
Afgang i årets løb	-12.387	0
Kostpris 31. december	<u>2.000.757</u>	<u>72.750</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.798.208	72.750
Årets afskrivninger	91.180	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-12.387	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.877.001</u>	<u>72.750</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>123.756</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2017	2016
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	16.316.677	16.316.677
Kostpris 31. december	16.316.677	16.316.677
Værdireguleringer 1. januar	-6.943.827	-9.931.857
Årets værdiregulering	48.772	-177.106
Årets resultat	9.838.866	3.165.136
Værdireguleringer 31. december	2.943.811	-6.943.827
Regnskabsmæssig værdi 31. december	19.260.488	9.372.850

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
European Vaccination Group (UK) Limited	Hitchin, UK	790	100%	1.281.668	1.320.538
Danske Lægers Vaccinations Service ApS	Gladsaxe	130,000	100%	17.978.820	8.518.328
				19.260.488	9.838.866

Noter til årsregnskabet

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab	
	Deposita DKK	Andre tilgodeha- vender DKK	Deposita DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	417.972	2.525.000	144.098	2.525.000
Tilgang i årets løb	423.918	25.251	7.886	25.251
Afgang i årets løb	-30.000	0	0	0
Kostpris 31. december	<u>811.890</u>	<u>2.550.251</u>	<u>151.984</u>	<u>2.550.251</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>811.890</u>	<u>2.550.251</u>	<u>151.984</u>	<u>2.550.251</u>

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

12 Egenkapital

Aktiekapitalen består af 38.000.000 aktier med den pålydende værdi på DKK 0.015625. Ingen aktier har særlige rettigheder.

Selskabet har købt netto 1.7841.758 af egne aktier, svarende til 4,6% af den samlede kapital, igennem året. Den samlede betaling for aktierne udgjorde netto DKK 2.208.352, som fratrækkes i beholdningen under egenkapitalen.

Selskabet ejer nominelt 3.569.311 aktier med en værdi på DKK 0,015625, svarende til 9,4% af den samlede kapital.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
13 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	2.943.811	0
Overført resultat	8.379.916	3.844.711	5.436.105	3.844.711
	8.379.916	3.844.711	8.379.916	3.844.711

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
14 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	73.160	-958.283	19.514	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	71.485	981.177	68.794	-30.752
Andre reguleringer	-28.314	50.266	-30.750	50.266
Hensættelse til udskudt skat 31. december	116.331	73.160	57.558	19.514

15 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:

Kreditinstitutter

Efter 5 år	1.847.840	0	1.847.840	0
Mellem 1 og 5 år	4.917.200	843.575	4.893.273	801.530
Langfristet del	6.765.040	843.575	6.741.113	801.530
Inden for 1 år	1.357.572	1.311.813	1.341.000	1.296.423
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	168.461	119.599	168.461	104.868
Kortfristet del	1.526.033	1.431.412	1.509.461	1.401.291
	8.291.073	2.274.987	8.250.574	2.202.821

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2017	2016
	DKK	DKK
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-26.935	-68.468
Finansielle omkostninger	1.333.899	1.079.720
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.778.628	1.780.272
Skat af årets resultat	3.083.555	1.586.683
Valutakursreguleringer	48.671	-177.106
	7.217.818	4.201.101
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.653.962	-1.450.151
Ændring i tilgodehavender	-1.824.184	906.656
Ændring i leverandører m.v.	3.658.055	-331.988
	-1.820.091	-875.483

Noter til årsregnskabet

18 Eventualaktiver, forpligtelser og andre finansielle forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:

Til sikkerhed for mellemværende med bankforbindelser, har selskabet stillet egne aktier.

Selskabet har stillet en garanti på vegne af dets datterselskab, Danske Læger Vaccinationservice A/S for dets mellemværende med bankforbindelser.

Eventualaktiver

Koncernen har i sit datterselskab, Vaccination UK Ltd., et ej aktiveret udskudt skatteaktiv på til en værdi af DKK 1.780 mio., opstået som følge af historisk underskud i selskabet.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	0	119.139	0	119.139
	0	119.139	0	119.139

Huslejeoplygtelse, leje i uopsigelighedsperioden

2.695.195	854.648	438.919	439.023
-----------	---------	---------	---------

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået kontraktlige forpligtelser med en af de nuværende entreprenører, der forpligter selskabet til at investere TDKK 1.136 til udvikling af software.

Derudover har selskabet stillet støtteerklæring til datterselskabet Vaccination UK Ltd., hvori selskabet erklærer at Vaccination UK Ltd., kan forsætte den fremtidige drift ("Going Concern") frem til 31. december 2018. Pr. 31. december 2017 har Vaccination UK Ltd. en egenkapital på TDKK -1.519.

Noter til årsregnskabet

18 Eventualaktiver, forpligtelser og andre finansielle forpligtelser (fortsat)

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 608.332. 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 koncernens hæftelse udgør et større beløb.

19 Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabet har i året løb købt konsulentytelser for i alt TDKK 860 fra DC Consulting GmbH, som er ejet er selskabets kapitalejer.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	Koncern		Morderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	295.000	295.000	261.500	261.500
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	129.678	0	0	0
Skatterådgivning	7.500	7.500	3.500	3.500
Andre services	205.285	27.500	15.000	15.000
	637.463	330.000	280.000	280.000

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for European Lifecare Group A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2017 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet European Lifecare Group A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Omregning af fremmed valuta

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

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 og associerede virksomheder, 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.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Incitamentsprogrammer

Værdien af aktiebaseret vederlæggelse, herunder options- og warrantordninger, som ikke medfører afgang af likvider, udstedt til direktionen og en række ledende medarbejdere indregnes ikke i resultatopgørelsen. De væsentligste vilkår i aktieoptionsprogrammerne er oplyst i noterne.

Noter til årsregnskabet

21 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 koncernen.

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 virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttoresultat

Bruttoresultatet består af regnskabslinjerne "Nettoomsætning" til "Andre eksterne omkostninger", hvilket er specificeret i resultatopgørelsen.

Der er foretaget en reklassifikation af sammenligningstal for Koncern (TDKK 8.655) og Moderselskab (DKK 3.200), hvilket har øget bruttoresultatet - primært som følge af en reduktion i "Omkostninger til vareforbrug" - og præsenteres nu som en del af "Personaleomkostninger".

Reguleringerne har ingen effekt på "Resultat før finansielle poster", "Årets resultat" eller "Egenkapitalen" for hverken Koncern eller Moderselskab.

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 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. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over 10 år, i overensstemmelse med bestemmelserne i Årsregnskabsloven for aktiver med ubestemt levetid.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives lineært over 3 år.

Forudbetaling består af forudbetalte omkostninger vedrørende kontrakter på software, som afskrives lineært over kontraktens løbetid, hvilket er fastsat til 3 til 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 13.200 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisation sværdien 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet 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.

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

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 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$