

MV-Nordic A/S

Lucernemarken 17, 5260 Odense S

CVR-nr. 15 31 44 00

**Årsrapport for perioden
1. juli 2015 til 30. juni 2016**

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 24/11 2016



Niels Askær
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	7
Balance 30. juni	8
Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni	10
Noter til årsrapporten	11
Anvendt regnskabspraksis	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for MV-Nordic A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 7. november 2016

Direktion

Niels Askær
adm. direktør

Bestyrelse


Christian Askær
formand


Jon Anders Nyborg Pedersen


Niels Askær


Michael Jakobsen


Mette Knudsen


Mia Sander Kildemoes

Den uafhængige revisors erklæringer

Til i MV-Nordic A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for MV-Nordic A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 7. november 2016

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91



Peter Ørnfeldt Thomsen
registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	MV-Nordic A/S Lucernemarken 17 5260 Odense S Telefon: +4565918022 CVR-nr.: 15 31 44 00 Regnskabsår: 1. juli - 30. juni Hjemsted: Odense
Bestyrelse	Christian Askær, formand Niels Askær Mette Knudsen Jon Anders Nyborg Pedersen Michael Jakobsen Mia Sander Kildemoes
Direktion	Niels Askær, adm. direktør
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Hjallesevej 126 5230 Odense M
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Askær Gruppens Holdingselskab ApS.

Hoved- og nøgletal

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

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	41.690	28.676	37.305	35.777	29.279
Resultat før finansielle poster	7.165	1.875	4.700	3.875	2.626
Årets resultat	5.014	1.265	3.502	3.219	1.658
Balance					
Balancesum	64.565	44.939	42.746	39.387	39.271
Egenkapital	22.284	18.470	18.204	16.203	13.984
Antal medarbejdere	64	54	59	61	61
Nøgletal					
Afkastningsgrad	13,1%	4,3%	11,4%	9,9%	6,9%
Soliditetsgrad	34,5%	41,1%	42,6%	41,1%	35,6%
Forrentning af egenkapital	24,6%	6,9%	20,4%	21,3%	11,5%
Likviditetsgrad	84,4%	69,7%	103,7%	129,4%	120,4%

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

MV-Nordic udvikler, markedsfører og sælger læse- og skriveværktøjer til alle. Produkterne markedsføres overfor såvel undervisningsinstitutioner for børn såvel som for voksne. Desuden efterspørges produkterne i stadig højere grad af offentlige organisationer og erhvervslivet. MV-Nordic sælger desuden hardware der relateret sig til de udviklede læse og skriveværktøjer.

MV-Nordic er ikke kun markedsledende i Skandinavien, når det gælder ordblinde produkter til dyslektikere, men også når det gælder mere generelle læse- skriveværktøjer, der kan anvendes af alle.

MV-Nordic er desuden aktiv på flere europæiske markeder indenfor udvikling og salg af læse- skriveværktøjer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 5.014.164, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på kr. 22.284.304.

MV-Nordic er inde i en meget positiv udvikling, og selskabets aktivitetsniveau indenfor kerneområdet læse- skrive produkter vokser ganske kraftigt i disse år.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Selskabets ledelse anser årets resultat som tilfredsstillende og forventer yderligere vækst i såvel omsætning som indtjening i de kommende år.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Finansielle risici

Det er ledelsen vurdering at selskabet er sikret tilstrækkeligt finansielt til imødegåelse af eventuelle risici.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Bruttofortjeneste		41.690.141	28.676
Personaleomkostninger	1	-25.968.740	-18.418
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		15.721.401	10.258
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-8.364.500	-8.355
Andre driftsomkostninger		-192.063	-28
Resultat før finansielle poster		7.164.838	1.875
Finansielle indtægter	2	8.571	193
Finansielle omkostninger	3	-689.973	-415
Resultat før skat		6.483.436	1.653
Skat af årets resultat	4	-1.469.272	-388
Årets resultat		5.014.164	1.265
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		1.500.000	1.200
Overført resultat		3.514.164	65
		5.014.164	1.265

Balance 30. juni

	Note	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Aktiver			
Færdiggjorte udviklingsprojekter		21.723.379	14.338
Udviklingsprojekter under udførelse		4.029.897	8.077
Immaterielle anlægsaktiver	5	25.753.276	22.415
Grunde og bygninger		6.705.117	6.472
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.109.873	4.234
Materielle anlægsaktiver	6	11.814.990	10.706
Deposita	7	977.400	977
Finansielle anlægsaktiver		977.400	977
Anlægsaktiver i alt		38.545.666	34.098
Færdigvarer og handelsvarer		15.176.859	1.451
Varebeholdninger		15.176.859	1.451
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.094.435	1.963
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.956.989	5.057
Andre tilgodehavender		48.461	139
Periodeafgrænsningsposter	8	739.349	2.230
Tilgodehavender		10.839.234	9.389
Likvide beholdninger		3.625	1
Omsætningsaktiver i alt		26.019.718	10.841
Aktiver i alt		64.565.384	44.939

Balance 30. juni

	Note	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Passiver			
Selskabskapital		600.000	600
Overført resultat		20.184.304	16.670
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.500.000	1.200
Egenkapital	9	22.284.304	18.470
Hensættelse til udskudt skat		5.538.000	4.348
Hensatte forpligtelser i alt		5.538.000	4.348
Gæld til realkreditinstitutter		3.871.286	4.237
Leasingforpligtelser		2.040.105	2.322
Langfristede gældsforpligtelser	10	5.911.391	6.559
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	1.223.000	1.023
Kreditinstitutter		18.755.247	5.824
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	125
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.168.212	2.964
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.874.527	697
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		35.395	0
Selskabsskat		356.708	0
Anden gæld		5.418.600	4.929
Kortfristede gældsforpligtelser		30.831.689	15.562
Gældsforpligtelser i alt		36.743.080	22.121
Passiver i alt		64.565.384	44.939
Leje og leasingforpligtelser	11		
Eventualposter m.v.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Årets resultat		5.014.164	1.265
Reguleringer	14	10.544.644	8.856
Ændring i driftskapital	15	-13.393.603	4.797
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.165.205	14.918
Renteindbetalinger og lignende		8.571	193
Renteudbetalinger og lignende		-594.352	-325
Pengestrømme fra ordinær drift		1.579.424	14.786
Betalt selskabsskat		77.436	-640
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.656.860	14.146
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-9.984.547	-11.997
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.073.906	-3.114
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-4
Salg af materielle anlægsaktiver		2.120.773	317
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-12.937.680	-14.798
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-359.488	-356
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-985.920	-911
Indgåelse af leasingforpligtelser		897.855	2.744
Betalt udbytte		-1.200.000	-1.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.647.553	477
Ændring i likvider		-12.928.373	-175
Likvide beholdninger		1.057	95
Kassekredit		-5.824.306	-5.743
Likvider 1. juli		-5.823.249	-5.648
Likvider 30. juni		-18.751.622	-5.823
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.625	1
Kassekredit		-18.755.247	-5.824
Likvider 30. juni		-18.751.622	-5.823

Noter til årsrapporten

	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	29.694.030	26.045
Pensioner	1.068.233	1.053
Andre omkostninger til social sikring	402.104	416
Andre personaleomkostninger	1.996.630	1.635
	33.160.997	29.149
Overført til udviklingsomkostninger	-7.192.257	-10.731
	25.968.740	18.418
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	64	54
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	154
Andre finansielle indtægter	8.571	39
	8.571	193
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	30.899	30
Andre finansielle omkostninger	659.074	385
	689.973	415

Noter til årsrapporten

	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	356.708	0
Årets udskudte skat	1.112.564	388
	<u>1.469.272</u>	<u>388</u>
5 Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsproje kter	Udviklingsproje kter under udførelse
	kr.	kr.
Kostpris 1. juli	36.891.314	8.077.010
Tilgang i årets løb	13.293.031	2.461.140
Afgang i årets løb	-984.523	-6.508.253
Kostpris 30. juni	<u>49.199.822</u>	<u>4.029.897</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli	22.553.353	0
Årets afskrivninger	5.240.573	0
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	-317.483	0
Af- og nedskrivninger 30. juni	<u>27.476.443</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>21.723.379</u>	<u>4.029.897</u>

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	kr.	kr.
Kostpris 1. juli	9.428.080	7.816.976
Tilgang i årets løb	472.964	4.600.942
Afgang i årets løb	0	-2.808.176
Kostpris 30. juni	<u>9.901.044</u>	<u>9.609.742</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli	2.956.469	3.583.376
Årets afskrivninger	239.458	1.478.801
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-562.308
Af- og nedskrivninger 30. juni	<u>3.195.927</u>	<u>4.499.869</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>6.705.117</u>	<u>5.109.873</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>2.905.117</u>

7 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita
	kr.
Kostpris 1. juli	<u>977.400</u>
Kostpris 30. juni	<u>977.400</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>977.400</u>

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer m.v..

Noter til årsrapporten

9 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. juli	600.000	16.670.140	1.200.000	18.470.140
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.200.000	-1.200.000
Årets resultat	0	3.514.164	1.500.000	5.014.164
Egenkapital 30. juni	600.000	20.184.304	1.500.000	22.284.304

Selskabskapitalen består af 600 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

10 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. juli	Gæld 30. juni	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter	4.595.774	4.236.286	365.000	2.408.000
Leasingforpligtelser	2.986.170	2.898.105	858.000	0
	7.581.944	7.134.391	1.223.000	2.408.000

2015/16

kr.

2014/15

t.kr.

11 Leje og leasingforpligtelser

Leje og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing
Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for et år	20.479	0
	20.479	0

Noter til årsrapporten

11 Leje og leasingforpligtelser (Fortsat)

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 9 år	17.528.000	19.500
---	------------	--------

12 Eventualposter m.v.

Selskabet indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 4.236, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/6 2016 udgør t.kr. 6.643.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 3.040 i ovenstående grunde og bygninger. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for bankgæld t.kr. 18.755.

Til sikkerhed for gæld i pengeinstitutter har selskabet givet virksomhedspant (flydende pant) på t.kr. 10.000 kr. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. statusdagen t.kr. 47.257.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Askær Gruppens Holdingselskab ApS' mellemværende med pengeinstitut.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Undervisningsforlagernes Distribution ApS' mellemværende med pengeinstitut.

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	kr.	t.kr.
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-8.571	-193
Finansielle omkostninger	689.973	415
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	8.489.595	8.335
Skat af årets resultat	1.469.272	388
Andre reguleringer	-95.621	-90
	<u>10.544.648</u>	<u>8.855</u>
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-13.725.862	-274
Ændring i tilgodehavender	-1.450.243	4.451
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	1.782.502	621
	<u>-13.393.603</u>	<u>4.798</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MV-Nordic A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende tjenesteydelser, der omfatter servicepakker og forlængede garantier vedrørende solgte produkter og entrepriser, indregnes lineært i takt med, at serviceydelserne leveres.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenser og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter lønninger, gager og eksterne honorarer, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning.

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

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over en vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid
Bygninger	5-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af lagerbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning 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 omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Pengestrømsopgørelse

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$