

Tagarno A/S
Sandøvej 4
8700 Horsens
CVR-nr. 26584582

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.04.2017

Dirigent

Navn: Lars Martens Clausen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	7
Balance pr. 31.12.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2016	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Tagarno A/S
Sandøvej 4
8700 Horsens

CVR-nr.: 26584582
Stiftet: 01.05.2012
Hjemsted: Horsens
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 76251111
Hjemmeside: www.tagarno.dk

Bestyrelse

Lars Martens Clausen, formand
Mogens Vig Pedersen
Søren Munk
Morgen Dahl Iversen

Direktion

Ole Lysgård Madsen, adm. direktør

Bank

Arbejdernes Landsbank
Søndergade 48
8000 Aarhus C

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Tagarno A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 22.03.2017

Direktion

Ole Lysgård Madsen
adm. direktør

Bestyrelse

Lars Martens Clausen
formand

Mogens Vig Pedersen

Søren Munk

Morgen Dahl Iversen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Tagarno A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Tagarno A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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 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.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet 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 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 årsregnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 22.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Henrik Vedel

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Det er virksomhedens overordnede vision at være en førende global nichespiller, som med udgangspunkt i slutbrugernes behov kombinerer kamerateknologi, høj produktkvalitet og applikationer i integrerede forstørrelsesløsninger til industrielle og offentlige kunder.

I de industrielle segmenter anvendes TAGARNOs produkter til forskellige former for kvalitetskontrol, hvor vi med fokus på god ergonomi forbedrer brugernes arbejdsstilling og effektivitet, mens løsninger i den offentlige sektor henvender sig til privatpersoner med nedsat syn. TAGARNO har identificeret flere vækstområder indenfor industrielle anvendelser, mens afsætningen til offentlige kunder er vigende.

Virksomhedens produkter er egenudviklede, ligesom vi selv monterer produkterne lokalt i Horsens. TAGARNO benytter sig i vid udstrækning af danske underleverandører på komponentniveau. På den baggrund har TAGARNO opbygget et solidt internationalt brand, hvor virksomheden især er kendt for sin høje produktkvalitet, sit indbydende design og sine brugervenlige produkter. Produkterne sælges primært gennem distributører over det meste af verden

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ved sammenligning af regnskaberne for 2015 og 2016 henledes opmærksomheden på, at 2015-regnskabet dækker over en 15 måneders periode grundet ændret regnskabsår.

Det har været en strategisk målsætning gennem fællesudnyttelse af elektronikkomponenter, design og softwareudvikling at opnå stordriftsfordele i produktionen ved fællesudnyttelse af kerne komponenter på tværs af segmenterne.

På den baggrund har TAGARNO i løbet af 2016 har nedbragt lagerbindingen væsentligt.

TAGARNO har i 2016 investeret i at kunne lancere nye konkurrencedygtige produkter frem til årsskiftet 2016-2017. Denne investering har haft en stor indvirkning på årets resultat. Investeringerne er imidlertid blevet anset for at være en forudsætning for en succesfuld implementering af den lagte turn-around strategi. Samlet set må resultatet betragtes som mindre tilfredsstillende.

De produkter, der i 2016 er blevet lanceret, og som både tilbyder forbedrede forstørrelsesmuligheder og som med nye softwarepakker giver kunderne en række nye fordele, sætter retning for videreudviklingen i 2017.

Der vil også i 2017 løbende blive foretaget produkttilpasninger, som skal sikre, at vores produkter løser specifikke problemer og opgaver i segmenterne.

Der er i 2016 både foretaget organisatoriske ændringer i udviklingsafdelingen og i salgsafdelingen, så der allokeres flere ressourcer til udbygningen af forretningen på nye markeder.

På baggrund af produktlanceringerne og organisationsændringerne forventes positiv indtjening i 2017.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		7.935.650	11.339.956
Personaleomkostninger	1	(7.708.466)	(9.161.813)
Af- og nedskrivninger		<u>(1.323.655)</u>	<u>(1.866.288)</u>
Driftsresultat		(1.096.471)	311.855
Andre finansielle indtægter		97.354	293.805
Andre finansielle omkostninger		<u>(252.305)</u>	<u>(512.626)</u>
Resultat før skat		(1.251.422)	93.034
Skat af årets resultat	2	<u>313.961</u>	<u>(11.510)</u>
Årets resultat		<u>(937.461)</u>	<u>81.524</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(937.461)</u>	<u>81.524</u>
		<u>(937.461)</u>	<u>81.524</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		3.952.904	4.156.398
Immaterielle anlægsaktiver	3	3.952.904	4.156.398
Produktionsanlæg og maskiner		279.373	292.684
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		150.096	189.631
Indretning af lejede lokaler		27.269	34.086
Materielle anlægsaktiver	4	456.738	516.401
Anlægsaktiver		4.409.642	4.672.799
Fremstillede varer og handelsvarer		2.492.856	3.116.595
Varebeholdninger		2.492.856	3.116.595
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.204.198	1.944.834
Udskudt skat		1.097.033	872.996
Andre tilgodehavender		146.290	235.820
Tilgodehavende selskabsskat		0	346.244
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		89.429	0
Periodeafgrænsningsposter		116.312	30.197
Tilgodehavender		3.653.262	3.430.091
Likvide beholdninger		738.634	1.179.696
Omsætningsaktiver		6.884.752	7.726.382
Aktiver		11.294.394	12.399.181

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.050.000	1.050.000
Reserve for udviklingsomkostninger		710.395	0
Overført overskud eller underskud		<u>3.039.176</u>	<u>4.687.032</u>
Egenkapital		<u>4.799.571</u>	<u>5.737.032</u>
Bankgæld		<u>2.175.000</u>	<u>2.175.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser	5	<u>2.175.000</u>	<u>2.175.000</u>
Bankgæld		2.242.345	2.000.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		962.258	1.135.800
Anden gæld		<u>1.115.220</u>	<u>1.351.349</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>4.319.823</u>	<u>4.487.149</u>
Gældsforpligtelser		<u>6.494.823</u>	<u>6.662.149</u>
Passiver		<u>11.294.394</u>	<u>12.399.181</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	6		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.050.000	0	4.687.032	5.737.032
Overført til reserver	0	710.395	(710.395)	0
Årets resultat	0	0	(937.461)	(937.461)
Egenkapital ultimo	1.050.000	710.395	3.039.176	4.799.571

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	6.249.228	7.390.115
Pensioner	1.094.246	1.262.810
Andre personaleomkostninger	364.992	508.888
	7.708.466	9.161.813

	2016	2015
	kr.	kr.
2. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(224.037)	11.510
Refusion i sambeskatning	(89.924)	0
	(313.961)	11.510

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.
3. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	11.838.684
Tilgange	910.763
Kostpris ultimo	12.749.447
Af- og nedskrivninger primo	(7.682.286)
Årets afskrivninger	(1.114.257)
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.796.543)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.952.904

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter primært udvikling af af applikationer som kan benyttes med selskabets eksisterende produkter. Omkostningerne sammensætter sig i al væsentlighed af interne omkostninger i form af lønninger. De nye applikationer forventes at medføre konkurrencemæssige fordele, og dermed en væsentlig stigning i aktivitetsniveau og resultat for selskabet.

Noter

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
4. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.009.544	314.826	146.164
Tilgange	<u>149.735</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>3.159.279</u>	<u>314.826</u>	<u>146.164</u>
Af- og nedskrivninger primo	(2.716.860)	(125.195)	(112.078)
Årets afskrivninger	<u>(163.046)</u>	<u>(39.535)</u>	<u>(6.817)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(2.879.906)</u>	<u>(164.730)</u>	<u>(118.895)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>279.373</u>	<u>150.096</u>	<u>27.269</u>
			Restgæld efter 5 år kr.
5. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld			<u>2.175.000</u>
			<u>2.175.000</u>
		2016 kr.	2015 kr.
6. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb		<u>126.744</u>	<u>0</u>

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser vedrører leasingaftale af bil som løber frem til december 2018.

Selskabet har indgået huslejekontakt vedrørende selskabets adresse. Lejekontrakten er uopsigelig frem til 31.03.2017. Den samlede huslejeoplygtelse udgør pr. 31.12.2016 146 t.kr. svarende til 3 måneders husleje.

7. Eventualforpligtelser

Der påhviler selskabet sædvanlige garantier/reklamationsretter.

Der er stillet sikkerhed over for udlejer på 366 t.kr. Der er desuden afgivet garanti vedrørende husleje i Norge på 206 t.NOK.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Energi Horsens Net Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013/14 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle

Noter

forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrations-selskabets årsregnskab.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med selskabets bankforbindelse er afgivet virksomhedspant med sikkerhed i simple fordringer, varelager samt produktionsanlæg og driftsmidler. Virksomhedspantet udgør i alt 7.500 t.kr. De omfattede aktiver har en bogført værdi pr. 31.12.2016 på 4.776 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Sammenligningstillene i årsrapporten omfatter 15 måneder.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 01.01.2016 implementer lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører, at selskabet fra og med 2016 har implementeret "Reserve for udviklingsomkostninger" på egenkapitalen.

Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes som følge af ovenstående fremover på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Beløbet bindes på en særlig reserve, der ikke kan benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgør af virksomhedens drift, reduceres eller oplæses reserven. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, reableres reserven for udviklingsomkostninger. Reserven for udviklingsomkostninger reduceres også med foretagne afskrivninger. Herved vil reserven ikke overstige det beløb, som er indregnet i balancen for udviklingsomkostninger.

Ændringen har ikke nogen beløbsmæssige effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller sammenligningstillene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra renteindtægter, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 2-5 år.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner	2-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.