
estron a/s

Industrivej 5, Knudlund, 8653 Them

Årsrapport for 2016/17 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 18 21 20 99

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/9 2017

Charlotte Kert
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 5

Balance 30. juni 6

Noter til årsregnskabet 8

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for estron a/s.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 22. september 2017

Direktion

Kim Nyborg Carlsen

Bestyrelse

Hans Christian Ohrt
formand

Kim Nyborg Carlsen

Lars Elgård

Allan Sørrig Dodt

Peter Frentz

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i estron a/s

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for estron a/s for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 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 regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 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 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 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.

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.

Aarhus, den 22. september 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kristian B. Lassen
statsautoriseret revisor

Christian Roding
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

estron a/s
Industrivej 5
Knudlund
8653 Them

Telefon: 86 84 88 77
Telefax: 86 84 90 95
E-mail: litz@estron.dk
Hjemmeside: www.estron.dk

CVR-nr.: 18 21 20 99
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Silkeborg

Bestyrelse

Hans Christian Ohrt, formand
Kim Nyborg Carlsen
Lars Elgård
Allan Sørrig Dodt
Peter Frentz

Direktion

Kim Nyborg Carlsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Advokat

Andersen Partners Advokatfirma
Jernbanegade 31
6000 Kolding

DLA Piper Denmark Advokatpartnerselskab
Vester Allé 4
8000 Aarhus C

Pengeinstitut

Nordea Bank
Skt. Clemens Torv 2-6
8000 Aarhus C

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Bruttofortjeneste		23.750.511	26.616.385
Personaleomkostninger	2	-16.960.390	-17.347.605
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-623.303	-703.178
Resultat før finansielle poster		6.166.818	8.565.602
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	4	1.553.860	890.361
Finansielle indtægter	5	1.277.545	1.357.624
Finansielle omkostninger	6	-1.635.224	-1.720.062
Resultat før skat		7.362.999	9.093.525
Skat af årets resultat	7	-1.793.539	-2.115.486
Årets resultat		5.569.460	6.978.039

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000.000	6.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.553.860	890.361
Overført resultat	15.600	87.678
	5.569.460	6.978.039

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Patenter, licenser og lignende rettigheder		1.305.728	452.262
Immaterielle anlægsaktiver	8	1.305.728	452.262
Produktionsanlæg og maskiner		1.828.485	1.007.408
Indretning af lejede lokaler		23.614	40.642
Materielle anlægsaktiver under udførelse		6.319	212.220
Materielle anlægsaktiver	9	1.858.418	1.260.270
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	11.612.665	12.913.853
Andre tilgodehavender		22.500	22.500
Finansielle anlægsaktiver		11.635.165	12.936.353
Anlægsaktiver		14.799.311	14.648.885
Råvarer og hjælpematerialer		3.479.420	3.394.111
Varer under fremstilling		1.121.402	1.264.635
Færdigvarer og handelsvarer		3.343.332	3.779.433
Varebeholdninger		7.944.154	8.438.179
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.888.209	5.979.965
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.341.597	1.514.194
Andre tilgodehavender		276.246	163.741
Udskudt skatteaktiv	12	0	65.751
Periodeafgrænsningsposter		309.453	367.403
Tilgodehavender		8.815.505	8.091.054
Likvide beholdninger		3.977.542	7.352.989
Omsætningsaktiver		20.737.201	23.882.222
Aktiver		35.536.512	38.531.107

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		4.359.829	5.661.017
Overført resultat		20.077.295	17.831.495
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.000.000	6.000.000
Egenkapital	11	28.937.124	29.992.512
Hensættelse til udskudt skat	12	180.462	0
Hensatte forpligtelser		180.462	0
Kreditinstitutter		187.217	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.565.684	1.293.886
Gæld til tilknyttede virksomheder		696.843	1.229.126
Selskabsskat		1.069.327	1.632.327
Anden gæld		2.899.855	4.383.256
Kortfristede gældsforpligtelser		6.418.926	8.538.595
Gældsforpligtelser		6.418.926	8.538.595
Passiver		35.536.512	38.531.107
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets udvikler og producerer ultratynde litze tråde, connectorer og kabler til høreapparatsindustrien, audio samt til lignende industrier

	<u>2016/17</u> DKK	<u>2015/16</u> DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	15.127.418	14.224.734
Pensioner	2.011.068	3.314.695
Andre omkostninger til social sikring	253.800	250.747
Andre personaleomkostninger	-431.896	-442.571
	<u>16.960.390</u>	<u>17.347.605</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>29</u>	<u>28</u>
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	143.518	178.307
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	439.368	524.871
Gevinst og tab ved afhændelse	40.417	0
	<u>623.303</u>	<u>703.178</u>
4 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		
Estron-Micro-Conductor Techonology, Kina	-285.909	-1.138.100
Vietnam Estron Company Ltd, Vietnam	1.839.769	2.028.461
	<u>1.553.860</u>	<u>890.361</u>
5 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	4.724	738
Valutakursreguleringer	1.272.821	1.356.886
	<u>1.277.545</u>	<u>1.357.624</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
6 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger associerede virksomheder	16.459	0
Andre finansielle omkostninger	122.554	197.460
Valutakursreguleringer	1.496.211	1.522.602
	<u>1.635.224</u>	<u>1.720.062</u>
7 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.547.326	2.042.326
Årets udskudte skat	246.213	73.160
	<u>1.793.539</u>	<u>2.115.486</u>
8 Immaterielle anlægsaktiver		
		Patenter, licenser og lignende rettigheder
		<u>DKK</u>
Kostpris 1. juli		2.670.784
Tilgang i årets løb		996.984
Kostpris 30. juni		<u>3.667.768</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli		2.218.522
Årets afskrivninger		143.518
Ned- og afskrivninger 30. juni		<u>2.362.040</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni		<u>1.305.728</u>
Afskrives over		<u>3-7 år</u>

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner	Indretning af le- jede lokaler	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	10.446.312	409.385	212.220
Tilgang i årets løb	375.654	0	1.521.831
Afgang i årets løb	-882.275	0	-819.552
Overførsler i årets løb	908.180	0	-908.180
Kostpris 30. juni	10.847.871	409.385	6.319
Ned- og afskrivninger 1. juli	9.438.904	368.743	0
Årets afskrivninger	422.340	17.028	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-841.858	0	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	9.019.386	385.771	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.828.485	23.614	6.319
Afskrives over	3-5 år	5 år	0 år

10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2017 DKK	2016 DKK
Kostpris 1. juli	7.252.836	7.252.836
Kostpris 30. juni	7.252.836	7.252.836
Værdireguleringer 1. juli	5.661.017	5.300.453
Valutakursregulering	-624.848	-529.797
Årets resultat	1.553.860	890.361
Udbytte til moderselskabet	-2.230.200	0
Værdireguleringer 30. juni	4.359.829	5.661.017
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	11.612.665	12.913.853

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Estron Micro-Conductor Technology	Suzhou, Kina	RMB 3.517.084	100%
Vietnam Estron Company Ltd	Ho Chi Minh City	VND 16.068.854.881	100%

Noter til årsregnskabet

11 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	5.661.017	17.831.495	6.000.000	29.992.512
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-6.000.000	-6.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-624.848	0	0	-624.848
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-2.230.200	2.230.200	0	0
Årets resultat	0	1.553.860	15.600	4.000.000	5.569.460
Egenkapital 30. juni	500.000	4.359.829	20.077.295	4.000.000	28.937.124

12 Hensættelse til udskudt skat

	2017 DKK	2016 DKK
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	-65.751	-138.911
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	246.213	73.160
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	180.462	-65.751

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Der er afgivet virksomhedspant nom. DKK 1.000.000 i selskabets driftsmateriel, varelager, simple fordringer samt goodwill.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution op til TDKK 900 overfor søsterselskabets driftskredit der pr. 30. juni 2017 udgjorde TDKK -755.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	190.439	413.115
Mellem 1 og 5 år	283.309	149.587
	<u>473.748</u>	<u>562.702</u>

Selskabet har en huslejeforpligtelse med en opsigelsesforpligtelse på 9 års husleje

Andre eventualforpligtelser

Selskabet havde i regnskabsåret 2011/12 anlagt sag ved Landsskatteretten med krav om tilbagebetaling af importtold, som var opkrævet af SKAT. Selskabet fik medhold i Landsskatteretten. Sagen er efterfølgende af SKAT blevet anket til Landsretten, som har henvist sagen til EU-domstolen. Sagen forventes behandlet hos EU-domstolen i løbet af 2018. Det er ledelsens forventning, at sagen vindes. Såfremt sagen ikke vindes, vil det have en negativ resultateffekt på ca. TDKK 825 før skat.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for estron a/s for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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 5 år.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

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:

Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af 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 for-

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

pligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter huslejedepositum.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg, tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.