

## Eltronic Global ApS


CVR-nr. 34 05 30 73, Kilde Allé 4, 8722 Hedensted

Årsrapport 1. november 2016 – 31. oktober  
2017

*Annual Report 1 November 2016 – 31 October  
2017*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 15/12 2017

*The Annual Report was presented and adopted  
at the Annual General Meeting of the Company  
on 15/12 2017*



---

**Dirigent**  
**Chairman**

Denne årsrapport indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den danske originale tekst gældende.

*This Annual Report includes a translation of the Danish original text. The original Danish text shall be the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy the Danish wording shall be applicable.*

# Indholdsfortegnelse

## *Contents*

	<u>Side</u> <u>Page</u>
<b>Påtegninger</b> <b><i>Statements</i></b>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement on the Annual Report</i>	1 1
<b>Ledelsesberetning</b> <b><i>Management's Review</i></b>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	3 3
Beretning <i>Review</i>	4 4
<b>Årsregnskab</b> <b><i>Financial Statements</i></b>	
Resultatopgørelse <i>Income Statement</i>	5 5
Balance <i>Balance Sheet</i>	6 6
Noter til årsrapporten <i>Notes to the Annual Report</i>	8 8
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	10 10

## **Ledelsespåtegning** *Management's Statement*

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2016/17 for Eltronic Global ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Management has today considered and adopted the Annual Report of Eltronic Global ApS for the financial year 2016/17.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In my opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 October 2017 of the Company and of the results of the Company's operations for 2016/17.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Hedensted, den 15. december 2017  
*Hedensted, 15 December 2017*

**Direktion**  
*Executive Board*



Lars Jensen

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

## Selskabsoplysninger *Company Information*

**Selskabet**  
*The Company*

Eltronic Global ApS  
Kilde Allé 4  
DK-8722 Hedensted

CVR-nr: 34 05 30 73  
*CVR No:*

Regnskabsår: 1. november - 31. oktober  
*Financial year: 1 November - 31 October*

Hjemsteds-  
kommune: Hedensted  
*Municipality of  
reg. office: Hedensted*

**Direktion**  
*Executive Board*

Lars Jensen

**Bank**  
*Bank*

Sydbank  
Peberlyk 4  
DK-6200 Aabenraa

**Koncernregnskab**  
*Consolidated Financial Sta-  
tements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet, Eltronic Hol-  
ding ApS, Kilde Allé 4, DK-8722 Hedensted  
*The Company is included in the consolidated Financial Statements of the par-  
ent company Eltronic Holding ApS, Kilde Allé 4, DK-8722 Hedensted*

## **Beretning**

### *Review*

#### **Hovedaktivitet**

Selskabets formål er at være holdingselskab for udenlandske datterselskaber.

Datterselskabernes hovedaktivitet er at bidrage til at forbedre fremstillingsindustriens globale konkurrenceevne med rådgivning, udvikling, leverancer og serviceydelser til globale industrielle produktionsløsninger inden for processer, materialer, produktionsanlæg og produktions-IT.

#### **Udvikling i året**

De udenlandske datterselskaber har i regnskabsåret samlet set præsteret et tilfredsstillende resultat.

Som følge af ovenstående udviser selskabets resultatopgørelse for 2016/17 et tilfredsstillende resultat på DKK 260.955.

Selskabet balance udviser pr. 31. oktober 2017 en egenkapital på DKK 325.338 sammenlignet med DKK 62.570 pr. 31. oktober 2016.

#### **Forventet udvikling**

For regnskabsåret 2017/18 forventes et tilfredsstillende resultat på niveau med 2016/17.

#### **Begivenheder efter balancedagen**

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

#### **Main activity**

The object of the company is to be holding company for foreign subsidiaries.

The main activity of the subsidiaries is to contribute to the enhancement of the global competitive power of the manufacturing industry through advisory services, development, supplies and services for industrial manufacturing solutions within processes, materials, production plant and production-IT.

#### **Development in the year**

Overall, the foreign subsidiaries has performed a satisfactory profit in the financial year.

As a consequence of the above, the Company's income statement for 2016/17 shows a satisfactory profit of DKK 260.955.

At 31 October 2017, the Company's balance sheet shows equity of DKK 325.338 compared to DKK 62.570 at 31 October 2016.

#### **Expectations for the future**

For the financial year 2017/18, a satisfactory result is expected to be in line with 2016/17.

#### **Subsequent events**

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

## Resultatopgørelse 1. november - 31. oktober

### *Income Statement 1 November - 31 October*

	Note	2016/17	2015/16
		DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>-7.109</b>	<b>-17.413</b>
<i>Gross profit</i>			
Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder	1	290.246	53.095
<i>Income from investments in subsidiaries</i>			
Finansielle omkostninger	2	-30.444	-20.151
<i>Financial expenses</i>			
<b>Resultat før skat</b>		<b>252.693</b>	<b>15.531</b>
<i>Profit before tax</i>			
Skat af årets resultat	3	8.262	10.670
<i>Tax on profit for the year</i>			
<b>Årets resultat</b>		<b>260.955</b>	<b>26.201</b>
<i>Net profit for the year</i>			

## Resultatdisponering

### *Distribution of profit*

#### Forslag til resultatdisponering

##### *Proposed distribution of profit*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		292.059	21.182
<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>			
Overført resultat		-31.104	5.019
<i>Retained earnings</i>			
		<b>260.955</b>	<b>26.201</b>

**Balance 31. oktober**  
***Balance sheet at 31 October***

**Aktiver**

*Assets*

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	4	2.627.692	513.085
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets investments</i>		<b>2.627.692</b>	<b>513.085</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>2.627.692</b>	<b>513.085</b>
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>	3	8.262	8.264
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>8.262</b>	<b>8.264</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>15.196</b>	<b>144.640</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>23.458</b>	<b>152.904</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>2.651.150</b>	<b>665.989</b>

**Balance 31. oktober**  
***Balance sheet at 31 October***

**Passiver**  
***Liabilities and equity***

	<u>Note</u>	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		352.522	60.463
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-152.184	-122.893
<b>Egenkapital</b> <b><i>Equity</i></b>	5	<b><u>325.338</u></b>	<b><u>62.570</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		2.315.812	593.419
Anden gæld <i>Other payables</i>		10.000	10.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b><i>Short-term debt</i></b>		<b><u>2.325.812</u></b>	<b><u>603.419</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b><i>Debt</i></b>		<b><u>2.325.812</u></b>	<b><u>603.419</u></b>
<b>Passiver</b> <b><i>Liabilities and equity</i></b>		<b><u>2.651.150</u></b>	<b><u>665.989</u></b>
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	6		



## Noter til årsrapporten

### *Notes to the Annual Report*

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
<b>1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
<i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Andel af resultat i dattervirksomheder	290.246	53.095
<i>Share of result in subsidiaries</i>		
	<b>290.246</b>	<b>53.095</b>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	29.593	20.151
<i>Interest to shareholders</i>		
Kursregulering værdipapirer	0	0
<i>Interest to shareholders</i>		
Andre finansielle omkostninger	851	0
<i>Other financial expenses</i>		
	<b>30.444</b>	<b>20.151</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit for the year</i>		
Årets aktuelle skat	-8.262	-10.670
<i>Current tax for the year</i>		
	<b>-8.262</b>	<b>-10.670</b>

## Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

### 4 Kapitalandele i dattervirksomheder Investment in subsidiaries

	Kapitalandele i datter- virksomhed
	DKK
Kostpris 1. november	452.622
<i>Cost at 1 November</i>	
Årets tilgang	1.822.548
<i>Additions for the year</i>	
Kostpris 31. oktober	<u>2.275.170</u>
<i>Cost at 31 October</i>	
Værdireguleringer 1. november	60.463
<i>Adjustments at 1 November</i>	
Årets resultatandel	290.246
<i>Share of result for the year</i>	
Valutakursregulering	1.813
<i>Exchange rate adjustment</i>	
Værdireguleringer 31. oktober	<u>352.522</u>
<i>Adjustments at 31 October</i>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. oktober</b>	<b><u>2.627.692</u></b>
<b><i>Carrying amount at 31 October</i></b>	

Kapitalandele i datterselskaber specificeres således:  
*Investment in subsidiaries is specified as follows:*

Navn	Ejerandel
<u>Name</u>	<u>Ownership</u>
Eltronic A/S China (Suzhou) Co. Ltd	100%
Eltronic Heavy Industries UK Ltd	100%
Eltronic Wind Solutions (Taicang) Co. Ltd	100%

## Noter til årsrapporten Notes to the Annual Report

### 5 Egenkapital Equity

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
	<i>Share capital</i>	<i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>	<i>Retained earnings</i>	
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. <i>Equity at 1 November</i>	125.000	60.463	-122.893	62.570
Valutakursregulering udenlandske enheder <i>Exchange rate adjustment foreign entities</i>		0	1.813	1.813
Årets resultat <i>Net profit for the year</i>		292.059	-31.104	260.955
<b>oktober</b> <i>Equity at 31 October</i>	<b>125.000</b>	<b>352.522</b>	<b>-152.184</b>	<b>325.338</b>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen siden stiftelsen den 17. november 2011.  
*There have been no changes in the share capital since the establishment 17 November 2011.*

### 6 Nærtstående parter og ejerforhold Related parties and ownership

#### Øvrige nærtstående parter Other related parties

Lars Jensen, Ahornvej 18  
8240 Risskov

#### Grundlag Basis

Administrerende direktør  
Managing Director

#### Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

*The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:*

Eltronic A/S, Kilde Allé 4, 8722 Hedensted

# **Regnskabspraksis**

## *Accounting Policies*

### **Regnskabsgrundlag**

Årsrapporten for Eltronic Global ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Virksomheden har implementeret ændringer til årsregnskabsloven, der træder i kraft pr. 1. januar 2016, jf. lov nr. 738 af 1. juni 2015.

Ændringerne til årsregnskabsloven, der træder i kraft 1. januar 2016, har ikke påvirket selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2017, men alene medført yderligere oplysninger i årsrapporten.

Der udarbejdes ikke koncernregnskab under henvisning til årsregnskabsloven § 110.

### **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.

### **Basis of Preparation**

The Annual Report of Eltronic Global ApS for 2016/17 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The Company has implemented amendments to the Danish Financial Statements Act taking effect at 1 January 2017 according to Danish Act No 738 of 1 June 2015.

The amendments to the Danish Financial Statements Act taking effect at 1 January 2016 have not affected the financial position of the Company at 31 October 2017, but have only resulted in additional disclosures in the Annual Report.

No consolidated financial statements have been prepared with reference to section 110 of the Danish Financial Statements Act.

### **Recognition and measurement**

The annual report has been prepared on the historical cost basis.

Revenues are recognised in the income statement as earned, which includes recognition of value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost. Furthermore, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provision as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

## **Regnskabspraksis**

### *Accounting Policies*

#### **Generelt om indregning og måling (fortsat)**

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 eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

#### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til gennemsnitlige valutakurser. Den gennemsnitlige valutakurs anvendes af praktiske hensyn, idet denne tilnærmelsesvis er udtryk for transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

#### **Recognition and measurement (continued)**

Assets are recognised in the balance sheet if it is probable that future economic benefits will flow to the Company and the value of the assets can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet if it is probable that future economic benefits will flow from the Company and the value of the liabilities can be measured reliably.

At initial recognition assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, the assets and liabilities are measured as described below for each individual item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, which involves the recognition of a constant effective interest rate over the maturity period. Amortised cost is calculated as original cost less any deductions and with addition/deduction of the cumulative amortisation of any difference between cost and the nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the maturity period.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

The Annual Report is presented in DKK. Other currencies are considered foreign currencies.

#### **Translation policies**

Transactions in foreign currencies are translated during the year at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

# Regnskabspraksis

## *Accounting Policies*

### **Omregning af fremmed valuta (fortsat)**

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

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

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste**

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

Bruttofortjenesten indeholder nettoomsætningen med fradrag af andre eksterne omkostninger.

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af administrative ydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med ydelselevering.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### **Translation policies (continued)**

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Income statements of foreign subsidiaries and associates that are separate legal entities are translated at transaction date rates or approximated average exchange rates. Balance sheet items are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Exchange adjustments arising on the translation of the opening equity and exchange adjustments arising from the translation of the income statements at the exchange rates at the balance sheet date are recognised directly in equity.

### **Income Statement**

#### **Gross profit**

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue is not disclosed in the Annual Report.

Gross profit comprises revenue with reduction of other external expenses.

#### **Revenue**

Revenue from sale of administrative services is recognised in the income statement as the services are delivered.

Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration.

### **Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse vedrørende selskabsskat.

### **Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med sit danske moderselskab.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssigt underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

### **Other external expenses**

Other external expenses consist of administrative expenses.

### **Income from investments in subsidiaries**

The items “Income from investments in subsidiaries” in the income statement include the proportionate share of the profit for the year less goodwill amortisation.

### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses comprise interest, realised and unrealised exchange adjustments as well as extra payments and repayment regarding corporation tax.

### **Tax on profit/loss for the year**

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity. The tax recognised in the income statement is classified as tax on ordinary activities and tax on extraordinary items, respectively.

Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

The Company is jointly taxed with its Danish parent company.

The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises showing profits or losses in proportion to their taxable incomes (full allocation with credit for tax losses). The jointly taxed enterprises have adopted the on-account taxation scheme.

# Regnskabspraksis

## *Accounting Policies*

### **Balancen**

#### **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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes 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.

### **Balance Sheet**

#### **Investments in subsidiaries**

Investments in subsidiaries and associates are recognised and measured under the equity method.

The item "Investments in subsidiaries" in the balance sheet includes the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of any remaining value of positive differences (goodwill) and deduction of any remaining value of negative differences (negative goodwill).

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in subsidiaries.

Subsidiaries with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in provisions.

#### **Receivables**

Receivables are recognised in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable.



# Regnskabspraksis

## *Accounting Policies*

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

### 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.

### Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is recognised in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised in respect of temporary differences concerning goodwill not deductible for tax purposes and other items - apart from business acquisitions - where temporary differences have arisen at the time of acquisition without affecting the profit for the year or the taxable income.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. In cases where the computation of the tax base may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured based on the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities.

Deferred tax assets and liabilities are offset within the same legal tax entity.

### Current tax receivables and liabilities

Current tax receivables and liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated based on the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and paid taxes in advance.

## **Regnskabspraksis** *Accounting Policies*

### **Finansielle gældsforpligtelser**

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

### **Financial debts**

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.