
EH 03-02-2023 A/S

c/o Thyregod Invest ApS, Helga Pedersens Gade 3, 9, 8000
Aarhus C

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 40 10 66 85

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 4/5 2023

Poul Thyregod
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	13
Noter til årsregnskabet	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for EH 03-02-2023 A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 4. maj 2023

Direktion

Anne-Mette Nansen Scherfig
Direktør

Bestyrelse

Poul Thyregod
Formand

Anne-Mette Nansen Scherfig

Allan Sørrig Dodt

Lars Elgård Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i EH 03-02-2023 A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for EH 03-02-2023 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Aarhus C, den 4. maj 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Christian Roding
statsautoriseret revisor
mne33714

Selskabsoplysninger

Selskabet	EH 03-02-2023 A/S Thyregod Invest ApS Helga Pedersens Gade 3, 9 8000 Aarhus C CVR-nr: 40 10 66 85 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Aarhus
Bestyrelse	Poul Thyregod, formand Anne-Mette Nansen Scherfig Allan Sørrig Dodt Lars Elgård Nielsen
Direktion	Anne-Mette Nansen Scherfig
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Jyske Bank Østergade 4 8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Resultat af ordinær primær drift	25.521	13.823	-3.025	7.150
Resultat før finansielle poster	25.521	13.823	-3.025	7.150
Resultat af finansielle poster	-539	-2.142	-2.650	-1.901
Årets resultat	17.090	9.397	-6.032	3.017
Balance				
Balancesum	128.993	126.706	128.950	115.752
Investeringer i materielle anlægsaktiver	17.159	8.761	6.850	7.722
Egenkapital	67.820	50.654	39.538	46.894
Pengestrømme				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	18.344	9.964	475	10.080
- investeringsaktivitet	-4.503	-4.682	-3.913	-110.113
- finansieringsaktivitet	-13.727	-12.430	14.525	101.339
Årets forskydning i likvider	114	-7.148	11.087	1.306
Antal medarbejdere	447	339	323	259
Nøgletal i %				
Afkastningsgrad	19,8%	10,9%	-2,3%	6,2%
Soliditetsgrad	52,6%	40,0%	30,7%	40,5%
Egenkapitalforrentning	28,9%	20,8%	-14,0%	12,9%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernen hovedaktivitet er at designe, udvikle og producerer trådløsninger og konnektorer til høreapparatusindustrien, samt kabler og stik til audio- og securityindustrien world wide.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på DKK 17.089.500, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en positiv egenkapital på DKK 67.820.486.

Årets resultat anses for mere end tilfredsstillende.

Det har været et år, hvor Covid-19 pandemien har været mindre restriktiv for driften, mens der har været en indhentning af mange kunder for at reducere deres forsyningskæderisiko. Produktionen i Vietnam har derfor opereret på maksimalt niveau for at sikre leverancer til kunderne, hvilket har genereret en betydelig onboarding af operatører. Derudover har estron åbnet et nyt produktionssted i Fresnillo, Mexico, som er i en implementering og optrapning fase.

estron har fortsat et uændret niveau af investeringer i produktudvikling, produktionsfaciliteter og maskiner for at støtte alle kunder med den nødvendige produktionskapacitet.

Aktierne i estron a/s blev solgt til kapitalfonden Erhvervsinvest, og handlen blev afsluttet 3. februar 2023.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Finansielle risici

Da størstedelen af koncernens omsætning og interne forretning genereres i fremmed valuta, er koncernen eksponeret for valutarisici. De primære anvendte valutaer er EUR og USD, som er velafbalancerede. Ledelsen har vurderet risikoen til at være lav.

Særlige risici

Det er ledelsens opfattelse, at koncernen ikke har påtaget sig særlige risici, udover de almindelige forretningsmæssige risici.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

I 2023 forventer estron, at bruttoavancen vil være lavere i forhold til 2022, hvilket skyldes den globale økonomiske situation med høje inflationsrater og dermed en reduceret købekraft fra slutforbrugerne. Derudover var 2022 positivt påvirket af en ud over det sædvanlige indhentningseffekt fra mange af kunderne på grund af Covid-19 pandemien. I slutningen af året forventes det dog, at organisationen vil skrue op igen for at imødekomme forventet vækst i 2024.

Efterspørgslen efter koncernens produkter og løsninger forventes at vokse støt i de kommende år. Dette gælder for alle koncernens segmenter/brancher.

Som konsekvens af den forventede lavere bruttoavance forventes resultatet i 2023 at blive lavere end 2022.

Væsentlige forudsætninger og usikre faktorer

På trods af at Covid-19-pandemien ikke længere påvirker forretningsdriften, er der opstået nye usikkerheder med energikrisen i Europa og meget høje inflationsrater i både USA og Europa. Derudover er der med krigen mellem Ukraine og Rusland betydelige usikkerheder i 2023, og sigtbarheden er lav. Generelt er kunderne skiftet fra at fokusere på lageropfyldning og sikring af leverancer til lagerreduktion og arbejdskapital.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

estron er en vidensvirksomhed, der er afhængig af dygtige, innovative medarbejdere. estrons fortsatte positive udvikling er som sådan betinget af at tiltrække videnressourcer efter behov og fastholde de eksisterende.

Medarbejdere

Koncernen kan med glæde stor medarbejdertilfredshed. I 2022 har estron formået at rekruttere flere nye medarbejdere for at sikre den rette organisation og kompetencer.

At tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere er fortsat en top priority for ledelsen. Flere tekniske ressourcer og operatører forventes at blive rekrutteret. Der er især fokus på onboarding af operatører i Vietnam såvel som i Mexico, hvilket omfatter et omfattende introduktionsprogram og træning.

Ligeledes udbygger medarbejderne deres viden gennem interne og eksterne kurser, netværk og relevante eksterne seminarer.

Miljø- og arbejdsmiljø

estrons produktion er en ren produktion og en produktion af små emner. estron lever op til alle eksisterende miljø- og arbejdsmiljøkrav i alle produktionsenheder og arbejder til stadighed med at skåne det omgivende miljø samt medarbejderne. Yderligere beskrivelse af samfundsansvar er tilgængelig på estrons hjemmeside.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		80.567.647	61.627.337	-52.515	-35.500
Personaleomkostninger	1	-45.620.413	-39.054.716	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-9.425.739	-8.749.263	0	0
Resultat før finansielle poster		25.521.495	13.823.358	-52.515	-35.500
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	18.112.920	10.610.029
Finansielle indtægter	4	4.468.220	1.167.726	81.569	109.973
Finansielle omkostninger	5	-5.006.995	-3.309.308	-1.423.378	-1.547.480
Resultat før skat		24.982.720	11.681.776	16.718.596	9.137.022
Skat af årets resultat	6	-7.893.220	-2.284.856	370.904	259.898
Årets resultat	7	17.089.500	9.396.920	17.089.500	9.396.920

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Erhvervede patenter		1.286.032	1.361.039	0	0
Goodwill		52.406.357	57.170.571	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	53.692.389	58.531.610	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		9.759.517	8.650.259	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		126.769	0	0	0
Indretning af lejede lokaler		883.241	323.252	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		601.883	1.850.970	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	11.371.410	10.824.481	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	100.230.127	92.539.893
Deposita	11	429.687	570.534	0	0
Andre tilgodehavender	11	97.500	97.500	0	0
Finansielle anlægsaktiver		527.187	668.034	100.230.127	92.539.893
Anlægsaktiver		65.590.986	70.024.125	100.230.127	92.539.893
Varebeholdninger	12	33.162.248	22.939.762	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.686.506	11.100.453	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.029.119	392.472
Andre tilgodehavender		2.615.964	4.718.133	0	0
Udskudt skatteaktiv	14	250.658	0	0	0
Selskabsskat		0	0	461.723	324.062
Periodeafgrænsningsposter	13	1.355.664	1.706.704	0	0
Tilgodehavender		13.908.792	17.525.290	1.490.842	716.534
Likvide beholdninger		16.330.774	16.217.257	2.219.517	2.330.245
Omsætningsaktiver		63.401.814	56.682.309	3.710.359	3.046.779
Aktiver		128.992.800	126.706.434	103.940.486	95.586.672

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reserve for sikringstransaktioner		0	69.682	0	0
Reserve for valutaomregning		762.644	727.970	1.613.935	1.579.261
Overført resultat		66.057.842	48.856.020	65.206.551	48.074.411
Egenkapital		67.820.486	50.653.672	67.820.486	50.653.672
Hensættelse til udskudt skat	14	1.570.001	217.249	0	0
Hensatte forpligtelser		1.570.001	217.249	0	0
Kreditinstitutter		9.759.000	32.112.000	0	19.100.000
Anden gæld		1.359.572	19.596.473	0	17.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	15	11.118.572	51.708.473	0	36.100.000
Kreditinstitutter	15	22.353.000	12.053.000	19.100.000	8.800.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.806.105	6.209.704	0	0
Selskabsskat		279.346	677.611	0	0
Anden gæld	15	22.045.290	5.186.725	17.020.000	33.000
Kortfristede gældsforpligtelser		48.483.741	24.127.040	36.120.000	8.833.000
Gældsforpligtelser		59.602.313	75.835.513	36.120.000	44.933.000
Passiver		128.992.800	126.706.434	103.940.486	95.586.672
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	69.682	727.970	48.856.020	50.653.672
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	34.674	0	34.674
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	-89.335	0	0	-89.335
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	19.653	0	0	19.653
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	112.322	112.322
Årets resultat	0	0	0	17.089.500	17.089.500
Egenkapital 31. december	1.000.000	0	762.644	66.057.842	67.820.486

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	1.579.261	48.074.411	50.653.672
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	34.674	0	34.674
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	42.640	42.640
Årets resultat	0	0	17.089.500	17.089.500
Egenkapital 31. december	1.000.000	1.613.935	65.206.551	67.820.486

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022	2021
		DKK	DKK
Årets resultat		17.089.500	9.396.920
Regulering	16	17.768.399	13.354.248
Ændring i driftskapital	17	-8.900.364	-9.057.553
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		25.957.535	13.693.615
Renteindbetalinger og lignende		4.468.220	1.167.726
Renteudbetalinger og lignende		-5.006.995	-3.309.308
Pengestrømme fra ordinær drift		25.418.760	11.552.033
Betalt selskabsskat		-7.075.217	-1.587.575
Pengestrømme fra driftsaktivitet		18.343.543	9.964.458
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.317.464	-550.578
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.302.225	-4.912.169
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		0	-188.715
Salg af materielle anlægsaktiver		975.577	969.328
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		140.847	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.503.265	-4.682.134
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-12.053.000	-18.465.000
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-1.236.901	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	4.212.000
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	843.757
Effekt af valutakursændringer		-436.860	978.774
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-13.726.761	-12.430.469
Ændring i likvider		113.517	-7.148.145
Likvider 1. januar		16.217.257	23.365.402
Likvider 31. december		16.330.774	16.217.257
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		16.330.774	16.217.257
Likvider 31. december		16.330.774	16.217.257

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	36.838.173	32.372.113	0	0
Pensioner	4.318.452	3.819.253	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.020.558	816.188	0	0
Andre personaleomkostninger	3.443.230	2.047.162	0	0
	45.620.413	39.054.716	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.881.952	2.343.894		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	447	339	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	5.181.108	5.106.927	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.204.706	3.504.411	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	39.925	137.925	0	0
	9.425.739	8.749.263	0	0

	Moderselskab	
	2022	2021
	DKK	DKK
3. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	22.877.134	15.374.243
Afskrivning af goodwill	-4.764.214	-4.764.214
	18.112.920	10.610.029

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
4. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	81.569	109.973
Andre finansielle indtægter	15.545	2.951	0	0
Valutakursgevinster	4.452.675	1.164.775	0	0
	4.468.220	1.167.726	81.569	109.973

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
5. Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	2.571.328	2.349.510	1.423.378	1.547.480
Valutakurstab	2.435.667	959.798	0	0
	5.006.995	3.309.308	1.423.378	1.547.480

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
6. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	6.741.135	2.265.186	-306.721	-324.062
Årets udskudte skat	1.196.615	58.950	0	64.164
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-64.183	0	-64.183	0
	7.873.567	2.324.136	-370.904	-259.898
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	7.893.220	2.284.856	-370.904	-259.898
Skat af egenkapitalbevægelser	-19.653	39.280	0	0
	7.873.567	2.324.136	-370.904	-259.898

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2022	2021
	DKK	DKK
7. Resultatdisponering		
Overført resultat	17.089.500	9.396.920
	17.089.500	9.396.920
Ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb	208.000.000	0

8. Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede patenter	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	4.809.938	71.463.213
Valutakursregulering	917	0
Tilgang i årets løb	1.317.464	0
Afgang i årets løb	-1.124.257	0
Kostpris 31. december	5.004.062	71.463.213
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.448.899	14.292.642
Valutakursregulering	917	0
Årets afskrivninger	416.894	4.764.214
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-148.680	0
Ned- og afskrivninger 31. december	3.718.030	19.056.856
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.286.032	52.406.357
Afskrives over	3-7 år	15 år

Noter til årsregnskabet

9. Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægs- aktiver under udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	28.511.215	0	1.198.976	1.850.970
Valutakursregulering	724.483	0	0	0
Tilgang i årets løb	4.595.854	149.140	806.318	11.607.914
Afgang i årets løb	-986.955	0	0	-12.857.001
Kostpris 31. december	<u>32.844.597</u>	<u>149.140</u>	<u>2.005.294</u>	<u>601.883</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	19.860.956	0	875.724	0
Valutakursregulering	238.723	-561	-3.014	0
Årets afskrivninger	3.932.431	22.932	249.343	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-947.030	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>23.085.080</u>	<u>22.371</u>	<u>1.122.053</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>9.759.517</u>	<u>126.769</u>	<u>883.241</u>	<u>601.883</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>	<u>4 år</u>	<u>4-5 år</u>	<u></u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2022	2021
	DKK	DKK
10. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	104.000.000	104.000.000
Tilgang i årets løb	10.000.000	0
Kostpris 31. december	<u>114.000.000</u>	<u>104.000.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	-11.460.107	-14.288.664
Valutakursregulering	34.674	1.579.261
Årets resultat	22.877.134	15.374.243
Modtagne udbytter	-20.500.000	-9.500.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-69.682	139.267
Afskrivning på goodwill	-4.764.214	-4.764.214
Andre reguleringer	112.322	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-13.769.873</u>	<u>-11.460.107</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>100.230.127</u>	<u>92.539.893</u>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	71.463.213	71.463.213
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi 31. december	<u>52.406.357</u>	<u>57.170.571</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
estron A/S	Silkeborg	TDKK 500	100%
Vietnam Estron Company Ltd. *)	Ho Chi Minh City, Vietnam	TVND 16.068.855	100%

*) Datterselskab af estron A/S

Noter til årsregnskabet

11. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Deposita	Andre tilgodehavender
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	570.534	97.500
Afgang i årets løb	-140.847	0
Kostpris 31. december	429.687	97.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december	429.687	97.500

Koncern		Moderselskab	
2022	2021	2022	2021
DKK	DKK	DKK	DKK

12. Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	15.609.787	12.021.757	0	0
Varer under fremstilling	8.951.056	5.799.397	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	8.601.405	5.118.608	0	0
	33.162.248	22.939.762	0	0

13. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
14. Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	217.249	158.299	0	-64.164
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.196.615	58.950	0	64.164
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-94.521	0	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	1.319.343	217.249	0	0
Indregnet således i balancen:				
Aktiver	250.658	0	0	0
Hensatte forpligtelser	1.570.001	217.249	0	0
	1.319.343	217.249	0	0

15. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	9.759.000	32.112.000	0	19.100.000
Langfristet del	9.759.000	32.112.000	0	19.100.000
Inden for 1 år	19.100.000	8.800.000	19.100.000	8.800.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	3.253.000	3.253.000	0	0
Kortfristet del	22.353.000	12.053.000	19.100.000	8.800.000
	32.112.000	44.165.000	19.100.000	27.900.000
Anden gæld				
Efter 5 år	0	17.000.000	0	17.000.000
Mellem 1 og 5 år	1.359.572	2.596.473	0	0
Langfristet del	1.359.572	19.596.473	0	17.000.000
Øvrige kortfristet gæld	22.045.290	5.186.725	17.020.000	33.000
	23.404.862	24.783.198	17.020.000	17.033.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2022	2021
	DKK	DKK
16. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-4.468.220	-1.167.726
Finansielle omkostninger	5.006.995	3.309.308
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	9.425.739	8.749.263
Skat af årets resultat	7.893.220	2.284.856
Andre reguleringer	-89.335	178.547
	17.768.399	13.354.248

	Koncern	
	2022	2021
	DKK	DKK
17. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-10.222.486	-2.902.271
Ændring i tilgodehavender	3.867.156	-5.532.659
Ændring i leverandører mv.	-2.545.034	-622.623
	-8.900.364	-9.057.553

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2022	2021	2022	2021
DKK	DKK	DKK	DKK

18. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:

Moderselskab:

Selskabets aktier i datterselskabet med en regnskabsmæssig værdi på TDKK 100.230 er pansat til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på TDKK 19.100, samt datterselskabets gæld til kreditinstitutter på TDKK 13.012.

Koncern:

Der er givet virksomhedspant på nominelt TDKK 1.000 i estron A/S' driftsmateriel, varelager, simple fordringer samt goodwill.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	55.156	31.956	0	0
Mellem 1 og 5 år	47.890	74.506	0	0
	103.046	106.462	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 279. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen har huslejeforpligtelser med en opsigelsesforpligtelse på op til 2,0 års husleje. Den årlige forpligtelse udgør TDKK 1.404 og den samlede forpligtelse udgør TDKK 1.946.

Noter til årsregnskabet

19. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for EH 03-02-2023 A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022 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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet EH 03-02-2023 A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

Noter til årsregnskabet

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under dagsværdireserven for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder lokaler, salg og distribution samt koncernens administration mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Noter til årsregnskabet

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 15 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiden for goodwill vedrørende datterselskabetskoncerne estron A/S udgør 15 år, da dattervirksomheden i kraft af mange års markedsdeltagelse og effektive produktionsfaciliteter vurderes at kunne fastholde og udbygge sin position i fremtiden, således at goodwill skønnes opretholdt i en 15 årig periode.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Patenter afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid.

Afskrivningsperioden udgør maksimalt 7 år. Licenser afskrives over aftaleperioden, som maksimalt udgør 7 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 år

Noter til årsregnskabet

Indretning af lejede lokaler

4-5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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 forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita samt andre tilgodehavender.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien 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 nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

Periodeafgrænsningsposter

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

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Noter til årsregnskabet

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$