

Telco Electronics A/S

Vangen 5, 9460 Brovst
CVR-nr. 87 25 58 16

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.10.24

Carsten Raasteen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 28

Selskabet

Telco Electronics A/S
Vangen 5
9460 Brovst
Telefon: 98 23 38 00
E-mail: info@telcoelectronics.dk
Hjemsted: Brovst
CVR-nr.: 87 25 58 16
Regnskabsår: 01.05 - 30.04

Direktion

Mikael Larsen

Bestyrelse

Phillip Emanuel Jensen
Jim Benny Jensen
Simon Kiel Jensen

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24 for Telco Electronics A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.24 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brovst, den 12. september 2024

Direktionen

Mikael Larsen

Bestyrelsen

Phillip Emanuel Jensen
Formand

Jim Benny Jensen

Simon Kiel Jensen

Til kapitalejeren i Telco Electronics A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Telco Electronics A/S for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.23 - 30.04.24 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Køge, den 12. september 2024

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren Deleuran Andersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne24681

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	51.231	58.101	76.354	46.427	50.853
Resultat af primær drift	15.922	24.267	39.555	16.534	19.362
Finansielle poster i alt	-346	-274	-339	-501	-744
Årets resultat	12.199	18.682	30.536	12.475	14.493
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	81.413	88.677	86.849	71.281	75.240
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.117	1.793	456	1.700	5.220
Egenkapital	59.764	60.051	66.245	48.026	47.415
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	19.219	16.758	23.014	15.104	18.616
Investeringer	-3.117	-1.793	-813	-1.626	-4.866
Finansiering	-19.170	-12.957	-17.538	-14.743	-14.827
Årets pengestrømme	-3.068	2.008	4.663	-1.265	-1.077

Nøgletal

2023/24 2022/23 2021/22 2020/21 2019/20

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	20%	29%	53%	26%	30%
----------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Soliditet

Soliditetsgrad	73%	68%	76%	67%	63%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	73	75	84	73	79
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-----------------	---

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af produktion og salg af elektroniske komponenter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.23 - 30.04.24 udviser et resultat på DKK 12.199.008. Balancen viser en egenkapital på DKK 59.763.759.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat efter skat i niveauet mio. kr. 18 - 20 for det kommende år.

Videnressourcer

Selskabet køber forskning og udviklingsaktiviteter både inde og udenfor koncernen.

Finansielle risici*Renterisici*

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Eksternt miljø

Selskabet er omfattet af og overholder de af myndighederne fastsatte miljøkrav indenfor branchen.

Note		2023/24 DKK	2022/23 DKK
	Bruttofortjeneste	51.231.194	58.101.474
1	Personaleomkostninger	-32.577.025	-31.040.748
	Resultat før af- og nedskrivninger	18.654.169	27.060.726
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.732.289	-2.793.360
	Resultat af primær drift	15.921.880	24.267.366
	Finansielle indtægter	787.801	902.181
2	Finansielle omkostninger	-1.133.672	-1.176.639
	Resultat før skat	15.576.009	23.992.908
	Skat af årets resultat	-3.377.001	-5.310.671
	Årets resultat	12.199.008	18.682.237

3 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		30.04.24	30.04.23
Note		DKK	DKK
	Grunde og bygninger	18.334.181	18.873.129
	Produktionsanlæg og maskiner	3.549.500	3.181.045
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.419.916	1.865.177
4	Materielle anlægsaktiver i alt	24.303.597	23.919.351
	Anlægsaktiver i alt	24.303.597	23.919.351
	Råvarer og hjælpematerialer	25.094.344	33.610.050
	Varer under fremstilling	6.104.804	6.206.896
	Fremstillede varer og handelsvarer	947.002	897.643
	Varebeholdninger i alt	32.146.150	40.714.589
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.417.555	15.609.923
	Andre tilgodehavender	2.060.038	922.564
5	Periodeafgrænsningsposter	481.553	438.620
	Tilgodehavender i alt	20.959.146	16.971.107
	Likvide beholdninger	4.004.262	7.071.735
	Omsætningsaktiver i alt	57.109.558	64.757.431
	Aktiver i alt	81.413.155	88.676.782

PASSIVER		30.04.24	30.04.23
Note		DKK	DKK
6	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for sikringstransaktioner	-8.279	0
	Overført resultat	49.272.038	47.050.656
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	12.500.000
Egenkapital i alt		59.763.759	60.050.656
7	Hensættelser til udskudt skat	1.863.647	1.915.412
Hensatte forpligtelser i alt		1.863.647	1.915.412
	Gæld til realkreditinstitutter	561.402	987.512
Langfristede gældsforpligtelser i alt		561.402	987.512
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	429.871	419.043
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	5.060
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.267.566	4.501.307
	Gæld til tilknyttede virksomheder	6.600.000	12.500.000
	Selskabsskat	1.703.766	4.153.082
	Anden gæld	4.223.144	4.144.710
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		19.224.347	25.723.202
Gældsforpligtelser i alt		19.785.749	26.710.714
Passiver i alt		81.413.155	88.676.782

8 Oplysninger om dagsværdi

9 Afledte finansielle instrumenter

10 Eventualforpligtelser

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.05.22 - 30.04.23				
Saldo pr. 01.05.22	500.000	0	40.744.932	25.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-25.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	123.487	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	6.182.237	12.500.000
Saldo pr. 30.04.23	500.000	0	47.050.656	12.500.000
Egenkapitalopgørelse for 01.05.23 - 30.04.24				
Saldo pr. 01.05.23	500.000	0	47.050.656	12.500.000
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	0	22.374	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-8.279	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-12.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.199.008	10.000.000
Saldo pr. 30.04.24	500.000	-8.279	49.272.038	10.000.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Årets resultat	12.199.008	18.682.237
13 Reguleringer	6.477.535	8.378.489
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	8.568.439	-6.903.869
Tilgodehavender	-3.988.039	6.083.540
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.766.259	-435.429
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	420.155	26.283
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	25.443.357	25.831.251
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	787.801	902.181
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.133.672	-1.176.639
Betalt selskabsskat	-5.878.082	-8.798.888
Pengestrømme fra driften	19.219.404	16.757.905
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.116.535	-1.792.989
Pengestrømme fra investeringer	-3.116.535	-1.792.989
Betalt udbytte	-18.750.000	-12.500.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-415.282	-425.006
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-5.060	-155.913
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	123.487
Pengestrømme fra finansiering	-19.170.342	-12.957.432
Årets samlede pengestrømme	-3.067.473	2.007.484
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	7.071.735	5.064.251
Likvide beholdninger ved årets slutning	4.004.262	7.071.735
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	4.004.262	7.071.735
I alt	4.004.262	7.071.735

	2023/24 DKK	2022/23 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	27.910.737	26.223.242
Pensioner	3.479.630	3.283.958
Andre omkostninger til social sikring	691.428	826.035
Andre personaleomkostninger	495.230	707.513
I alt	32.577.025	31.040.748
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	73	75

Vederlag til direktionen er ikke oplyst, da selskabet kun har en direktør og ikke har afholdt vederlag til bestyrelsen.

2. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	350.000	0
Renteomkostninger i øvrigt	57.831	94.110
Øvrige finansielle omkostninger	725.841	1.082.529
Øvrige finansielle omkostninger	783.672	1.176.639
I alt	1.133.672	1.176.639

3. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	12.500.000
Overført resultat	2.199.008	6.182.237
I alt	12.199.008	18.682.237

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.05.23	27.421.963	14.361.102	7.412.031
Tilgang i året	0	1.875.247	1.241.288
Afgang i året	0	-97.733	-319.605
Kostpris pr. 30.04.24	27.421.963	16.138.616	8.333.714
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.23	-8.548.834	-11.180.057	-5.546.854
Afskrivninger i året	-538.948	-1.506.792	-686.549
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	97.733	319.605
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.24	-9.087.782	-12.589.116	-5.913.798
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.24	18.334.181	3.549.500	2.419.916

5. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består primært af forudbetalte forsikringer m.m.

6. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500	500.000

	30.04.24 DKK	30.04.23 DKK
7. Udskudt skat		
Udskudt skat pr. 01.05.23	1.915.412	2.010.823
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-51.765	-95.411
Udskudt skat pr. 30.04.24	1.863.647	1.915.412

8. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Afledte finansielle instrumenter
Dagsværdi pr. 30.04.24	-8.279
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	14.095

9. Afledte finansielle instrumenter

Det er selskabets politik, at renterisici på væsentlige langsigtede lån begrænses. Politikken efterleves ved enten at optage fast forrentede lån eller ved at afdække renterisikoen på et variabelt forrentet lån med renteswap, der konverterer den variable rente til en fast rente.

Selskabet har indgået renteswapaftale til 2026, med en markedsværdi pr. 30. april 2024 på tkr. -8.

Ændringer i markedsværdien af renteswappen indregnes direkte på egenkapitalen.

10. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftaler med en restløbetid på 54-64 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 163.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders engagement til omfattede kreditinstitutter er på balancedagen positiv.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Telco Industries A/S' årsregnskab for yderligere oplysninger.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 991 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 18.334.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve og skadeløsbrev på i alt t.DKK 8.252, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 18.334. Ejerpantebrevene m.m. er til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

12. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Telco A/S	Moderselskab
Telco Industries A/S	Ultimative moder

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Telco Industries A/S.

	2023/24 DKK	2022/23 DKK
13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.732.289	2.793.360
Andre driftsomkostninger	22.374	0
Finansielle indtægter	-787.801	-902.181
Finansielle omkostninger	1.133.672	1.176.639
Skat af årets resultat	3.377.001	5.310.671
I alt	6.477.535	8.378.489

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Bygninger	30-50	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Der nedskrives til nettorealisation sværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af di-rette og indirekte medgåede materialer og løn m.m..

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forven-

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

tes at finde sted.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.