

Telco Electronics A/S

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.22 - 30.04.23

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.09.23

Carsten Finn Raasteen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 27

Selskabet

Telco Electronics A/S
Vangen 5
9460 Brovst

Telefon: 98 23 38 00
E-mail: info@telcoelectronics.dk

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
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

Telco A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.22 - 30.04.23 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. 30.04.23 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.22 - 30.04.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brovst, den 30. august 2023

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 01.05.22 - 30.04.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.22 - 30.04.23 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 årsregnskabsloven.

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 30. august 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Søren Deleuran Andersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne24681

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	58.101	76.354	46.427	50.853	50.651
Resultat af primær drift	24.267	39.555	16.534	19.362	21.386
Finansielle poster i alt	-274	-339	-501	-744	-212
Årets resultat	18.682	30.536	12.475	14.493	16.503
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	88.677	86.849	71.281	75.240	75.653
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.793	456	1.700	5.220	1.869
Egenkapital	60.051	66.245	48.026	47.415	50.813
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	16.758	23.014	15.104	18.616	14.873
Investeringer	-1.793	-813	-1.626	-4.866	-1.848
Finansiering	-12.957	-17.538	-14.743	-14.827	-13.278
Årets pengestrømme	2.008	4.663	-1.265	-1.077	-253

Nøgletal

2022/23 2021/22 2020/21 2019/20 2018/19

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	30%	53%	26%	30%	33%
----------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Soliditet

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

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	75	84	73	79	80
---------------------------	----	----	----	----	----

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 01.05.22 - 30.04.23 udviser et resultat på DKK 18.682.237. Balancen viser en egenkapital på DKK 60.050.656.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et resultat for det kommende regnskabsår på et lavere niveau grundet lavere omsætning.

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		2022/23 DKK	2021/22 DKK
	Bruttofortjeneste	58.101.474	76.354.024
1	Personaleomkostninger	-31.040.748	-34.197.007
	Resultat før af- og nedskrivninger	27.060.726	42.157.017
2	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.793.360	-2.602.433
	Resultat af primær drift	24.267.366	39.554.584
	Finansielle indtægter	902.181	560.754
	Finansielle omkostninger	-1.176.639	-899.525
	Resultat før skat	23.992.908	39.215.813
	Skat af årets resultat	-5.310.671	-8.679.699
	Årets resultat	18.682.237	30.536.114

3 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		30.04.23	30.04.22
Note		DKK	DKK
	Grunde og bygninger	18.873.129	19.414.534
	Produktionsanlæg og maskiner	3.181.045	3.569.761
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.865.177	1.578.637
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	356.790
4	Materielle anlægsaktiver i alt	23.919.351	24.919.722
	Anlægsaktiver i alt	23.919.351	24.919.722
	Råvarer og hjælpematerialer	33.610.050	27.626.987
	Varer under fremstilling	6.206.896	5.314.910
	Fremstillede varer og handelsvarer	897.643	868.823
	Varebeholdninger i alt	40.714.589	33.810.720
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.609.923	20.740.431
	Andre tilgodehavender	922.564	1.866.638
5	Periodeafgrænsningsposter	438.620	447.578
	Tilgodehavender i alt	16.971.107	23.054.647
	Likvide beholdninger	7.071.735	5.064.251
	Omsætningsaktiver i alt	64.757.431	61.929.618
	Aktiver i alt	88.676.782	86.849.340

PASSIVER		30.04.23	30.04.22
Note		DKK	DKK
6	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	47.050.656	40.744.932
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	12.500.000	25.000.000
Egenkapital i alt		60.050.656	66.244.932
7	Hensættelser til udskudt skat	1.915.412	2.010.823
Hensatte forpligtelser i alt		1.915.412	2.010.823
8	Gæld til realkreditinstitutter	987.512	1.398.502
Langfristede gældsforpligtelser i alt		987.512	1.398.502
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	419.043	594.032
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.060	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.501.307	4.936.736
	Gæld til tilknyttede virksomheder	12.500.000	0
	Selskabsskat	4.153.082	7.545.888
	Anden gæld	4.144.710	4.118.427
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		25.723.202	17.195.083
Gældsforpligtelser i alt		26.710.714	18.593.585
Passiver i alt		88.676.782	86.849.340

- 9 Oplysninger om dagsværdi
- 10 Afledte finansielle instrumenter
- 11 Eventualforpligtelser
- 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 13 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.05.21 - 30.04.22			
Saldo pr. 01.05.21	500.000	35.026.413	12.500.000
Betalt udbytte	0	0	-12.500.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	182.405	0
Forslag til resultatdisponering	0	5.536.114	25.000.000
Saldo pr. 30.04.22	500.000	40.744.932	25.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.05.22 - 30.04.23			
Saldo pr. 01.05.22	500.000	40.744.932	25.000.000
Betalt udbytte	0	0	-25.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	123.487	0
Forslag til resultatdisponering	0	6.182.237	12.500.000
Saldo pr. 30.04.23	500.000	47.050.656	12.500.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Årets resultat	18.682.237	30.536.114
14 Reguleringer	8.378.489	11.620.903
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-6.903.869	-8.292.050
Tilgodehavender	6.083.540	-4.403.395
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-435.429	-955.185
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	26.283	-1.444.909
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	25.831.251	27.061.478
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	902.181	560.754
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.176.639	-899.525
Betalt selskabsskat	-8.798.888	-3.708.852
Pengestrømme fra driften	16.757.905	23.013.855
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.792.989	-813.209
Pengestrømme fra investeringer	-1.792.989	-813.209
Betalt udbytte	-12.500.000	-12.500.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-425.006	-433.763
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-155.913	-4.786.736
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	123.487	182.405
Pengestrømme fra finansiering	-12.957.432	-17.538.094
Årets samlede pengestrømme	2.007.484	4.662.552
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	5.064.251	401.699
Likvide beholdninger ved årets slutning	7.071.735	5.064.251
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	7.071.735	5.064.251
I alt	7.071.735	5.064.251

	2022/23 DKK	2021/22 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	26.223.242	29.464.283
Pensioner	3.283.958	3.226.104
Andre omkostninger til social sikring	826.035	810.671
Andre personaleomkostninger	707.513	695.949
I alt	31.040.748	34.197.007
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	75	84

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

2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.793.360	2.602.433
---	-----------	-----------

3. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	12.500.000	25.000.000
Overført resultat	6.182.237	5.536.114
I alt	18.682.237	30.536.114

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.05.22	27.421.963	13.112.725	6.510.629
Tilgang i året	0	891.587	901.402
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	356.790	0
Kostpris pr. 30.04.23	27.421.963	14.361.102	7.412.031
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.22	-8.007.429	-9.542.964	-4.931.992
Afskrivninger i året	-541.405	-1.637.093	-614.862
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.23	-8.548.834	-11.180.057	-5.546.854
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.23	18.873.129	3.181.045	1.865.177

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

	30.04.23 DKK	30.04.22 DKK
--	-----------------	-----------------

7. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.05.22	2.010.823	2.008.012
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-95.411	2.811
Udskudt skat pr. 30.04.23	1.915.412	2.010.823

8. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 30.04.23	Gæld i alt 30.04.22
Gæld til realkreditinstitutter	419.043	1.406.555	1.831.561
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	160.973
I alt	419.043	1.406.555	1.992.534

9. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Afledte finansielle instrumenter
Dagsværdi pr. 30.04.23	22.374

10. 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 2023 på tkr. 22.

Ændringer i markedsværdien af renteswappen indregnes direkte på egenkapitalen..

11. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 1 måned og en samlet forpligtelse på t.DKK 7.

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.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 1.407 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 18.873.

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 18.873. Ejerpantebrevene m.m. er til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

13. 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.

14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.793.360	2.602.433
Finansielle indtægter	-902.181	-560.754
Finansielle omkostninger	1.176.639	899.525
Skat af årets resultat	5.310.671	8.679.699
I alt	8.378.489	11.620.903

15. 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 til-

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

flyde 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.

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.

Selskabet anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

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

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 finansiel 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 virksom-

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

heder, 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 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Varebeholdninger

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

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

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

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

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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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.