

Borg Automotive A/S

Bergsøesvej 12, 8600 Silkeborg

CVR-nr. 87 32 24 16

Årsrapport for 2018

(regnskabsår 1/1 2018 – 31/12 2018)

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. marts 2019

Dirigent:



Carsten Gyldenlev Kristoffersen

Indhold

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter til årsrapporten	15
Regnskabspraksis	23



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Borg Automotive A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 28. marts 2019

Direktion:



Kim Kruse Andersen
(Administrerende direktør)

Bestyrelse:



Jens Bjerg Sørensen
(Formand)



Søren Klarskov Vilby



Kurt Bering Sørensen



Jørn Ankær Thomsen



Søren Ulrik Toft-Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Borg Automotive A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Borg Automotive A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IES- BA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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, om 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af 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 bl.a. 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

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.

Århus, den 28. marts 2019

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Claus Hammer-Pedersen
statsaut. revisor
MNE-nr: mne21334



Kim R. Mortensen
statsaut. revisor
MNE-nr: mne18513

Selskabsoplysninger

Selskabet

Borg Automotive A/S
Bergsøesvej 12
8600 Silkeborg
Danmark

Telefon: 86 80 11 77

Telefax: 86 80 27 01

Hjemmeside: www.borgautomotive.com

CVR nr. 87 32 24 16

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Omlægningsperiode: 1. juli 2016 – 31. december 2017

Hjemstedskommune: Silkeborg

Bestyrelse

Jens Bjerg Sørensen (formand)

Søren Klarskov Vilby

Kurt Bering Sørensen

Jørn Ankær Thomsen

Søren Ulrik Toft-Jensen

Diréktion

Kim Kruse Andersen

Revision

Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab

Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C

CVR-nr.: 30 70 02 28

Koncernforhold

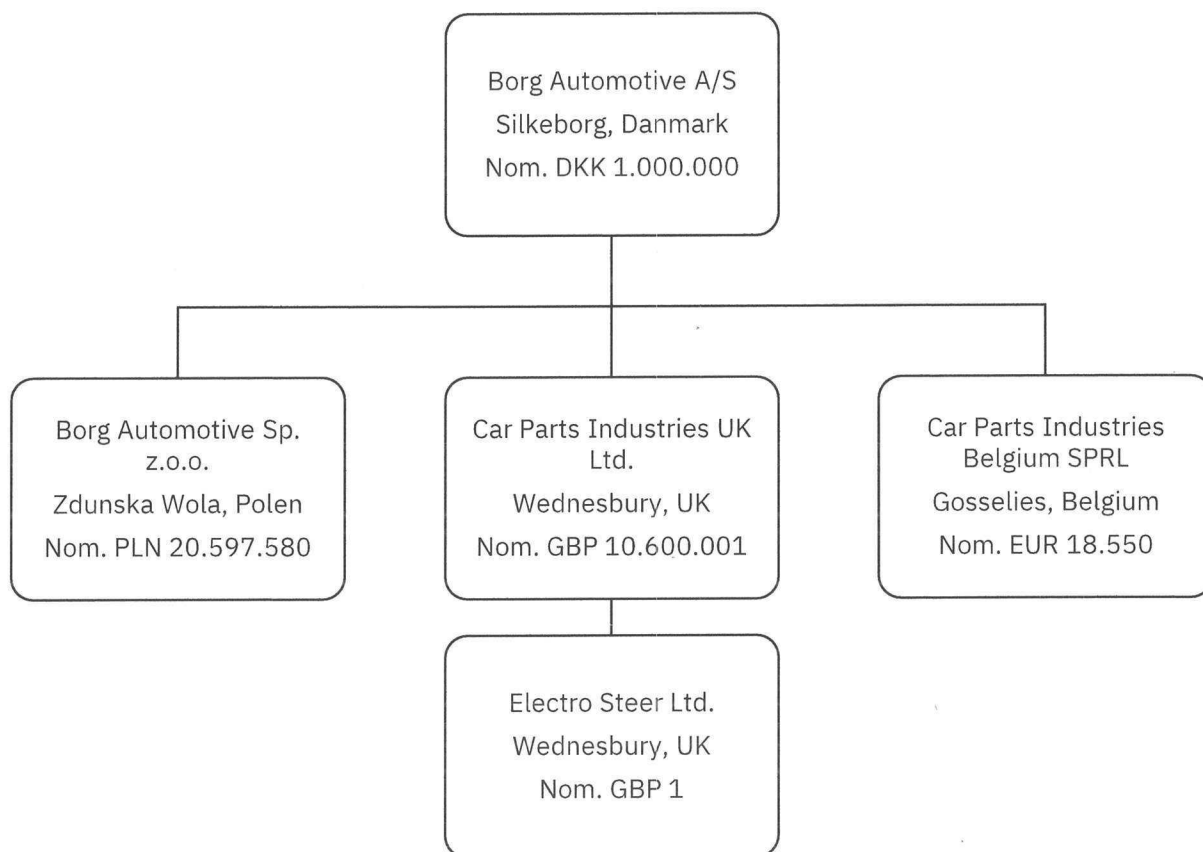
Selskabets årsregnskab indgår i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab Aktieselskabet Schouw & Co., Aarhus, CVR nr. 63 96 58 12.

Koncernregnskabet for Schouw & Co. kan rekvireres her:

www.schouw.dk

Koncernoversigt

(efter fusion med virkning pr. 1. januar 2018)



Datterselskaberne ejes 100%.

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2018	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal	TDKK	TDKK 18 mdr.	TDKK	TDKK	TDKK
Resultat					
Nettoomsætning	1.051.649	1.544.309	915.636	750.955	585.006
Bruttofortjeneste	130.182	172.555	66.392	45.588	65.017
Resultat før finansielle poster	77.971	133.078	42.240	20.578	39.594
Resultat af finansielle poster	23.338	48.836	38.580	30.827	6.485
inkl. resultat af datterselskaber					
Årets resultat	84.715	151.620	72.399	47.524	36.706
Balance					
Balancesum	703.502	686.443	486.357	385.300	349.998
Egenkapital	345.390	401.790	239.336	174.416	129.378
Investering i materielle anlægsaktiver	214	1.186	49	0	106
Antal medarbejdere	75	48	46	48	50
Nøgletal i %					
Bruttomargin	12,4%	11,2%	7,3%	6,1%	11,1%
Overskudsgrad	7,4%	8,6%	4,6%	2,7%	6,8%
Afkastningsgrad	11,1%	19,4%	8,7%	5,3%	11,3%
Soliditetsgrad	49,1%	58,5%	49,2%	45,3%	37,0%
Forrentning af egenkapital	22,7%	47,3%	35,0%	31,3%	33,7%

Nøgletallene er udarbejdet således:

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forretning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. Egenkapital}}$

Ved fusionen er anvendt book value-metoden og der er med henvisning hertil ikke foretaget tilpasning af sammenligningstallene som påkrævet i årsregnskabsloven § 101 stk. 2.

Ledelsesberetning

Som led i en forenkling af selskabsstrukturen blev selskaberne Borg Automotive Holding A/S, Borg Automotive A/S, Car Parts Industries ApS, Elstock Sales ApS og Elstock A/S fusioneret med virkning pr. 1. januar 2018, med Elstock A/S som det fortsættende selskab. Ved samme lejlighed ændrede selskabet navn til Borg Automotive A/S og Schouw & Co. har styrket egenkapitalen med 180.900 TDKK. Sammenligningstal for 2016/17 omfatter 18 måneder og er derfor ikke direkte sammenlignelige.

Hovedaktivitet

Selskabet driver international handel med autoreservedele omfattende produktgrupperne startere, generatorer, airconditionkompressorer, bremsekalibre, EGR-ventiler samt styretøjsprodukter. Produkterne refabrikeres på datterselskaberne i Polen og UK.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på TDKK 84.715, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på TDKK 345.390.

Årets resultat betegnes af ledelsen som tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Der vurderes ikke at påhvile særlige driftsrisici. Der opereres, indenfor et handelsområde med lav konjunkturfølsomhed og hvor kundeporteføljen betragtes som bred og loyal. Kundekredsen er primært hjemmehørende i Vesteuropa, men er fordelt over mange lande i hele Europa.

Risici relateret til varekøb

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende priser på varekøb som foretages primært hos det polske og engelske datterselskab. Datterselskaberne i Polen og UK indkøber dog løbende betydelige volumen af brugte ombytningsenheder (benævnt "cores"), der kan svinge betydeligt i pris, men som kun i begrænset omfang er korreleret med metalpriser.

Valutarisici

Aktiviteterne medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen på en række valutaer, herunder i væsentligt omfang udviklingen i PLN overfor DKK. Som følge heraf, er der i året påbegyndt afdækning af valutaeksponering i PLN med 12 måneders rullende horisont.

Renterisici

Det vurderes, at selv betydelige ændringer i renteniveauet ikke vil påvirke indtjeningen væsentligt.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

Ved salg til kunderne opkræves der et depositum for ombygningsenheder. Der påhviler således en tilbagebetalingsforpligtelse for modtagne deposita fra kunder betinget af og i samme takt som kunderne tilbageleverer cores. Der er i regnskabet indregnet DKK 176,9 mio. til denne forpligtelse. Returnering af cores fra kunder følger ikke et bestemt mønster og er ikke nødvendigvis sammenfaldende med opkrævning af depositum for nysalg. Dette medfører at selskabet kan imødesee betydelige likviditetsudsving fra periode til periode. Denne likviditetsrisiko afbødes ved at der er stillet den fornødne kreditfacilitet til sikkerhed fra Schouw & Co.

Der vurderes ikke at være væsentlige risici vedrørende enkeltkunder eller samarbejdspartnere. Politikker for at påtage sig kreditrisici medfører, at alle større kunder løbende kredittvurderes og forsikres mod tab. Andre samarbejdspartnere kredittvurderes ligeledes løbende. Over de seneste år er der kun oplevet meget begrænsede tab.

Strategi og målsætninger

Strategi

Målet er organisk vækst med høj kunde- og medarbejdertilfredshed. Målet skal nås gennem en stadig forbedring af produktprogram, leveringsevne og service. Væksten skal være profitabel med positivt cash flow.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For det kommende regnskabsår forventes fortsat en positiv udvikling i aktivitetsniveauet, og således hertil en stigning i både nettoomsætning og resultat før skat i niveauet 3-5%.

Som følge af, at der forventes omkring 20% af salget i UK vil udfaldet af UK's udtræden af EU kunne påvirke både omsætning og resultat væsentligt.

Grundlaget for indtjeningen

Forskning og udvikling

Selskabet har ingen deciderede forskningsaktiviteter, men udvikler til stadighed nye metoder, produkter og kundeorienterede services. Disse udviklingsaktiviteter foregår primært i datterselskaberne på vegne af Borg Automotive A/S.

Videnressourcer

Det er væsentlig for den fortsatte vækst at fastholde og udvikle medarbejdere hvorfor der afsættes væsentlige ressourcer til dette.

For at sikre konkurrenceevnen og effektiviteten investeres der købende i ny teknologi sideløbende med fortsat kompetenceudvikling.



Ledelsesberetning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

For den lovpligtige redegørelse jf. årsregnskabslovens §99b vedr. det underrepræsenterede køn i ledelsen henvises til det ultimative moderselskab Aktieselskabet Schouw & Co. 's redegørelse:
<https://schouw.dk/media/1705/samlet-redegoerelse-om-samfundsansvar-2018.pdf>

Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar

Selskabet er bevidst om sit samfundsmæssige ansvar og der eksisterer politikker for blandt andet miljø, menneskerettigheder, arbejdsmiljø, beskyttede stillinger, sundhed og sygdom. Der arbejdes målrettet med forbedring af arbejdsmiljøet ligesom selskabet lægger vægt på, at der skabes arbejdspladser for mennesker med fysiske og psykiske handicap.

Sammenlignet med originale reservedele understøtter refabrikation bæredygtighed da CO2 udledningen formindskes med op til 80% og materialeforbruget reduceres med op til 85%. Refabrikation er således en primær ressource til genanvendelse i forhold til den lineære økonomi, hvor ressourcer forbruges. Som en del af den globale genanvendelsesindustri er det naturligt for selskabet at have fokus på konstant optimering af ressource- og energiforbrug, hvilket understøtter selskabets grønne profil.

For den lovpligtige redegørelse vedr. samfundsansvar jf. årsregnskabslovens §99a henvises til det ultimative moderselskab Aktieselskabet Schouw & Co. 's redegørelse:
<https://schouw.dk/media/1705/samlet-redegoerelse-om-samfundsansvar-2018.pdf>
Denne lovpligtige redegørelse omfatter menneskerettigheder, miljø og klima, sociale forhold og medarbejderforhold samt anti-korruption.

Begivenheder efter balancedagen

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



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018	2016/17
		TDKK	TDKK 18 mdr.
Nettoomsætning	1	1.051.649	1.544.309
Andre driftsindtægter		20.902	2.880
Vareforbrug		-895.392	-1.322.962
Andre eksterne omkostninger		-46.736	-51.673
Andre driftsomkostninger		-241	0
Bruttoresultat		130.182	172.555
Personaleomkostninger	2	-46.375	-36.533
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-5.836	-2.944
		77.971	133.078
Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder	3	25.156	44.870
Finansielle indtægter	4	18.031	24.738
Finansielle omkostninger	5	-19.849	-20.772
Resultat før skat		101.309	181.913
Skat af årets resultat	6	-16.594	-30.294
Årets resultat		84.715	151.620

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 TDKK	2016/17 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		14.795	0
Software		2.872	0
Igangværende udviklingsprojekter		1.991	0
Andre immaterielle aktiver		12.450	12.710
Immaterielle anlægsaktiver	7	32.108	12.710
Grunde og bygninger		12.403	12.719
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		291	226
Materielle anlægsaktiver	8	12.694	12.945
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	281.418	212.405
Andre tilgodehavender	10	10	10
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		108.760	109.059
Finansielle anlægsaktiver		390.188	321.474
Anlægsaktiver		434.990	347.129
Varebeholdninger	11	35.163	35.799
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		117.811	140.130
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		87.725	143.464
Andre tilgodehavender		3.583	208
Udskudt skatteaktiv	13	23.641	19.426
Tilgodehavender		232.760	303.227
Likvide beholdninger		589	288
Omsætningsaktiver		268.512	339.314
Aktiver		703.502	686.443

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 TDKK	2016/17 TDKK
Aktiekapital		1.000	1.000
Reserve for opskrivninger		5.991	5.991
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		195.817	176.302
Overført resultat		75.582	118.497
Foreslået udbytte		67.000	100.000
Egenkapital	12	345.390	401.790
Hensættelse til garantiforpligtelser	14	11.144	8.944
Hensatte forpligtelser		11.144	8.944
Gæld til realkreditinstitutter	15	4.810	5.332
Anden gæld		59.000	36.000
Langfristede gældsforpligtelser		63.810	41.332
Gæld til realkreditinstitutter	15	522	523
Kreditinstitutter		0	11.071
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.920	1.082
Gæld til tilknyttede virksomheder		119.405	69.958
Selskabsskat		1.079	706
Anden gæld		159.232	151.037
Kortfristede gældsforpligtelser		283.158	234.378
Gældsforpligtelser		346.968	275.710
Passiver		703.502	686.443
Eventualposter, sikkerhedsstillelser og øvrige økonomiske forpligtelser	17		
Nærtstående parter	18		
Resultatdisponering	19		

Egenkapitalopgørelse

Note	Selskabs-	Reserve for	Reserve for	Overført	Foreslået	I alt
	kapital	nettoopskrivning				
	TDKK	efter den indre værdi metode	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar 2018	1.000	176.302	5.991	118.497	100.000	401.790
Fusionsreguleringer	0	0	0	-215.516	0	-215.516
Korrigeret egenkapital primo	1.000	176.302	5.991	-97.019	100.000	186.274
19 Årets resultat	0	25.156	0	-7.441	67.000	84.715
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-100.000	-100.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	180.900	0	180.900
Dagsværdiregulering af valutaterminskontrakter	0	0	0	-1.100	0	-1.100
Skat af dagsværdiregulering af valutaterminskontrakter	0	0	0	242	0	242
Valutakursregulering						
9 udenlandske enheder	0	-5.641	0	0	0	-5.641
Egenkapital 31. december 2018	1.000	195.817	5.991	75.582	67.000	345.390

Noter til årsrapporten

	2018	2016/17
	TDKK	TDKK 18 mdr.
1 Nettoomsætning		
Geografiske markeder		
Nettoomsætning, indland	71.514	102.992
Nettoomsætning, udland	980.135	1.441.317
	1.051.649	1.544.309
2 Personalemkostninger		
Gager og lønninger	41.291	33.116
Pensioner	3.561	2.905
Andre omkostninger til social sikring	1.113	512
Aktiebaseret vederlæggelse	410	0
	46.375	36.533
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	75	48
Vederlag til bestyrelse og direktion udgjorde samlet i 2018 TDKK 3.060.		
Aktiebaseret vederlæggelse		
Direktion og ledende medarbejdere i selskabet er omfattet af moderselskabet Schouw & Co.'s aktieoptionsprogram, som giver ret til at erhverve aktier i Aktieselskabet Schouw & Co. Omkostningerne vedrørende programmet er opgjort efter Black & Scholes og omkostningsføres som personaleomkostninger lineært over optionernes optjeningsperiode og afregnes til moderselskabet.		
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	25.156	44.870
	25.156	44.870
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	4.236	5.420
Andre finansielle indtægter	13.795	19.318
	18.031	24.738

Noter til årsrapporten

	2018	2016/17
	TDKK	TDKK 18 mdr.
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	3.226	144
Andre finansielle omkostninger	16.623	20.628
	19.849	20.772

6 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	21.779	31.291
Årets udskudte skat	-5.316	-1.021
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-111	4
	16.352	30.274

der fordeler sig således:

Skat af årets resultat	16.594	30.294
Skat af egenkapitalbevægelser	-242	-20
	16.352	30.274

7 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter	Software	Andre immaterielle aktiver	Igang- værende projekter
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar 2018	0	0	15.510	0
Tilgang ved fusion	0	23.610	1.238	676
Tilgang	14.795	1.456	0	1.556
Afgang	0	-509	0	-241
Kostpris 31. december 2018	14.795	24.557	16.748	1.991
Ned- og afskrivninger 1. januar 2018	0	0	2.800	0
Tilgang ved fusion	0	18.147	209	0
Årets afskrivninger	0	4.047	1.289	0
Nedskrivninger	0	0	0	0
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-509	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	0	21.685	4.298	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	14.795	2.872	12.450	1.991

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar 2018	12.638	3.881
Tilgang ved fusion	0	42
Tilgang	90	124
Afgang	0	-135
Kostpris 31. december 2018	12.728	3.912
Opskrivninger 1. januar 2018	8.192	0
Opskrivninger 31. december 2018	8.192	0
Ned- og afskrivninger 1. januar 2018	8.111	3.655
Tilgang ved fusion	0	7
Årets afskrivninger	406	94
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-135
Ned- og afskrivninger 31. december 2018	8.517	3.621
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	12.403	291

Noter til årsrapporten

	2018	2016/17
	TDKK	TDKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar 2018	36.102	36.102
Afgang ved fusion	-125	0
Tilgang ved fusion	79.903	0
Afgang i årets løb	-1.839	0
Kostpris 31. december 2018	<u>114.041</u>	<u>36.102</u>
Værdireguleringer 1. januar 2018	176.303	123.029
Afgang ved fusion	-2.262	0
Tilgang ved fusion	-33.396	0
Årets afgang	7.217	0
Valutakursregulering	-5.641	10.904
Årets resultat	25.156	44.870
Udbytte	0	-2.500
Værdireguleringer 31. december 2018	<u>167.377</u>	<u>176.303</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>281.418</u>	<u>212.405</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskab-kapital	Stemme- og ejerandel
Borg Automotive Sp z o.o.	Polen	TPLN 20.598	100%
Car Parts Industries UK Ltd.	UK	TGBP 10.600	100%
Car Parts Industries Belgium SPRL	Belgium	TEUR 19	100%

10 Andre tilgodehavender

	Andre tilgodehavender TDKK
Kostpris 1. januar 2018	10
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	0
Kostpris 31. december 2018	<u>10</u>
Opskrivninger 1. januar 2018	0
Opskrivninger 31. december 2018	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>10</u>

Noter til årsrapporten

	2018	2016/17
	TDKK	TDKK
11 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	7.476	6.096
Handelsvarer	27.687	29.703
	35.163	35.799

12 Egenkapital

Aktiekapitalen består af 5.000 aktier a nominelt 200 DKK. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Aktiekapitalen har været uændret de seneste 5 år.

	2018	2016/17
	TDKK	TDKK
13 Udskudt skatteaktiv		
Der kan henføres til:		
Immaterielle anlægsaktiver	5.660	2.094
Materielle anlægsaktiver	1.719	1.706
Gældsforpligtelser	-31.020	-23.226
	-23.641	-19.426
Regnskabsmæssig værdi 1. januar 2018	-19.426	-18.384
Tilgang ved fusion	1.101	0
Regulering tidligere år	-96	-21
Årets regulering	-5.220	-1.021
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	-23.641	-19.426

Noter til årsrapporten

	2018 TDKK	2016/17 TDKK
14 Andre hensættelser		
Garantiforpligtelser	11.144	8.944
	11.144	8.944

Garantiforpligtelserne forventes anvendt indenfor 1 år.

15 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne, der forfalder efter 5 år udgør 2.726 TDKK (31/12 2017 3.245 TDKK)

16 Valutarisici og afledte finansielle instrumenter

Valutarisici

Selskabets valutarisici relaterer sig til tilgodehavender fra salg og gældsforpligtelser i EUR, PLN, USD og GBP, samt konernmellemværender i EUR, PLN, GBP og USD.

Forventede fremtidige transaktioner

Selskabet har tidligere afdækket valutarisici vedrørende varekøb.

	Kontraktsmæssig værdi		Gevinster og tab indregnet i egenkapitalen	
	2018	2016/17	2018	2016/17
TDKK				
Valutaterminforretninger	142.386	0	858	0

Noter til årsrapporten

17 Eventualposter, sikkerhedsstillelser og øvrige økonomiske forpligtelser

	2018	2016/17
	TDKK	TDKK
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelsen fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	339	241
Mellem 1 og 5 år	76	0
Efter 5 år	0	0
	415	241

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for:

Til sikkerhed for engagement med realkreditinstitut, er der deponeret ejerpantebrev nom. TDKK 9.870 med pant i ejendommen Bergsøesvej 12, Silkeborg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør TDKK 12.403.

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitut, er der deponeret ejerpantebrev nom. TDKK 3.000 med pant i ejendommen Bergsøesvej 12, Silkeborg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør TDKK 12.403.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på TDKK 35.000 som virksomhedspant. Ejerpantebrevet er beliggende hos selskabet.

Eventualforpligtelser

Der påhviler selskabet en tilbagebetalingsforpligtelse for modtagne deposita fra kunder betinget af, og i takt med, at kunderne tilbageleverer reservedelsombytningsenhederne, benævnt cores. Den samlede tilbagebetalingsforpligtelse udgør TDKK 409.969, hvoraf TDKK 176.870 vurderes som nettoforpligtelsen og er indregnet i balancen pr. 31. december 2018.

Selskabet er sambeskattet med danske virksomheder i Schouw koncernen. Selskabet hæfter herefter ubegrænset og solidarisk med øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter kan ses af administrationsselskabets årsrapport. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsrapporten

18 Nærtstående parter

For en samlet liste over selskabets nærtstående parter henvises til koncernregnskabet for selskabet ultimative ejer Aktieselskabet Schouw & Co., Aarhus, CVR nr. 63 96 58 12. Koncernregnskabet kan hentes her: www.schouw.dk

Bestemmende indflydelse:
Aktieselskabet Schouw & Co., CVR nr: 63 96 58 12
Chr. Filtenborgs Plads 1, 8000 Aarhus C

Ultimative ejer:
Aktieselskabet Schouw & Co., CVR nr: 63 96 58 12
Chr. Filtenborgs Plads 1, 8000 Aarhus C

Transaktioner for 2018 mellem Borg Automotive A/S og nærtstående parter omfatter:

	<u>TDKK</u>
Salg af varer og tjenesteydelser	242.740
Køb af varer og tjenesteydelser	724.797
Renteindtægter	4.236
Renteudgifter	3.226
Udbetalt udbytte til moderselskabet	100.000
Tilgodehavender pr. 31. december 2018	196.485
Gæld pr. 31. december 2018	119.405
	<u>2018</u> <u>2016/17</u>
	TDKK TDKK

19 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	67.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	25.156	44.870
Overført resultat	-7.441	6.750
	<u>84.715</u>	<u>151.620</u>

20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Der henvises til koncernregnskabet for Schouw & Co.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Borg Automotive A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Som et led i en forenkling af selskabsstrukturen blev selskaberne Borg Automotive Holding A/S, Borg Automotive A/S, Car Parts Industries ApS, Elstock Sales ApS og Elstock A/S fusioneret med virkning pr. 1. januar 2018, med Elstock A/S som det fortsættende selskab. Ved samme lejlighed ændrede selskabet navn til Borg Automotive A/S.

Ved fusionen er anvendt book value-metoden og der er med udgangspunkt heri ikke foretaget tilpasning af sidste års tal eller de 5-års sammenligningstal i hoved- og nøgletaloversigten.

Den anvendte regnskabspraksis er i øvrigt uændret i forhold til sidste år.

Årsrapport for 2018 er aflagt i DKK 1.000.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Aktieselskabet Schouw & Co. CVR nr. 63 96 58 12, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

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

Regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre gældsforpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede 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 overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede 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 afdækning 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handels- og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses for at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring samt aktiebaseret vederlæggelse.

Aktiebaseret vederlæggelse

Direktion og ledende medarbejdere i selskabet er omfattet af moderselskabet Schouw & Co.'s aktieoptionsprogram, som giver ret til at erhverve aktier i Aktieselskabet Schouw & Co. Omkostningerne vedrørende programmet er opgjort efter Black & Scholes og omkostningsføres som personaleomkostninger lineært over optionsperiode og afregnes til moderselskabet.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt indtægter fra management fee og andre interne serviceydelser.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet af kapitalandele i dattervirksomheder med fradrag/tillæg af koncerninterne gevinster/tab under posten "Indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen.

Skat af årets resultat

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

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

Selskabet er sambeskattet med det ultimative moderselskab aktieselskabet Schouw & Co., der fungerer som administrationselskab, samt danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske virksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Udviklingsomkostninger omfatter eksterne omkostninger, gager og lønninger samt afskrivninger, der direkte kan henføres til virksomhedens udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3-5 år.

Øvrige immaterielle anlægsaktiver omfatter patenter, licenser, software, rettigheder og knowhow der måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år, mens software afskrives over 3-5 år. Kunderettigheder og knowhow afskrives over 15 år.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Opskrivning på bygninger er foretaget, idet den højere værdi antages at være af varig karakter. Opskrivningen er indregnet direkte på egenkapitalen.

Materielle aktiver afskrives lineært over aktivernes forventede brugstid der udgør:

- Bygninger: 25-30 år
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar: 3-10 år
- Grunde: afskrives ikke

Regnskabspraksis

Bygninger vurderes at have en restværdi på op til 25% af kostprisen.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi og reduceret med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen på afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i modervirksomhedens årsregnskab efter den indre værdis metode. Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Nedskrivningstest af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder gennemgås årligt for at afgøre, om der er en indikation på værdiforringelse.

Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi, hvor genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller kapitalværdi.

Såfremt den regnskabsmæssige værdi af et aktiv overstiger genindvindingsværdien indregnes en nedskrivning i resultatopgørelsen. Nedskrivninger på aktiver tilbageføres i det omfang, der sker ændringer i de forudsætninger og skøn, der førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft efter afskrivninger, såfremt aktivet ikke havde været nedskrevet.

Varebeholdninger

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

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

Regnskabspraksis

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 omfatter tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt andre tilgodehavender og måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontantbeholdninger samt kortfristede bankindeståender.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes deklareret for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensættelse til garantiforpligtelser er på balancen opført til et beløb svarende til selskabets forventede omkostninger til garantiforpligtelser for leverede enheder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

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

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

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved lånoptagelsen 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 nettorealisationsevne. I øvrige gældsforpligtelser indgår coreforpligtelse overfor kunder, som er opgjort som deposita reduceret med udestående cores og fraregnet den andel som historisk ikke forventes tilbagebetalt.