

---

# ***Elstock A/S***

Bergsøesvej 12, 8600 Silkeborg

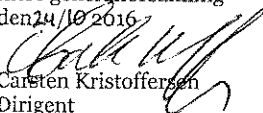
## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 87 32 24 16

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 24/10 2016

  
Carsten Kristoffersen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	10
Balance 30. juni	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter til årsregnskabet	14
Regnskabspraksis	21

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Elstock A/S.

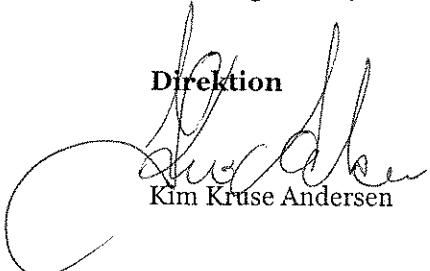
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

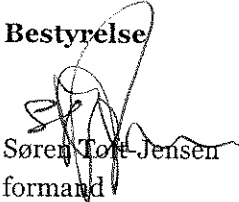
Silkeborg, den 24. oktober 2016

**Direktion**



Kim Kruse Andersen

**Bestyrelse**



Søren Toft-Jensen  
formand



Carsten Kristoffersen



Ivan Mikkelsen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Elstock A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Elstock A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Herning, den 24. oktober 2016

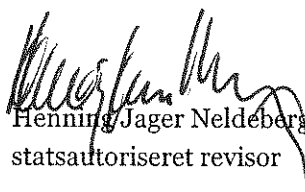
**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Henrik Skjøtt Sørensen  
statsautoriseret revisor



Henning Jager Neldeberg  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Elstock A/S  
Bergsøesvej 12  
8600 Silkeborg

Telefon: 86 80 11 77  
Telefax: 86 80 27 01  
Hjemmeside: [www.elstock.dk](http://www.elstock.dk)

CVR-nr.: 87 32 24 16  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Hjemstedskommune: Silkeborg

### Bestyrelse

Søren Toft-Jensen, formand  
Carsten Kristoffersen  
Ivan Mikkelsen

### Direktion

Kim Kruse Andersen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Platanvej 4  
Postboks 399  
7400 Herning

### Pengeinstitut

Sydbank  
Søndergade 25  
8600 Silkeborg

### Koncernregnskab

Selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed, er Toft-Jensen ApS, Silkeborg, CVR nr. 33 39 70 97.

# Koncernoversigt

## Moderselskab

Elstock A/S,  
Silkeborg, Danmark  
Nom. DKK 1.000.000

## Konsoliderede dattervirksomheder

Borg Automotive Sp. z o. o.  
Zdunska Wola, Polen  
Nom. PLN 20.598.000

100%

100%

Elstock Sales ApS  
Silkeborg, Danmark  
Nom. DKK 125.000

## Hoved- og nøgletal

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

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	770.751	578.881	478.801	352.375	309.975
Bruttofortjeneste	66.392	45.588	65.017	67.318	59.880
Resultat før finansielle poster	42.240	20.578	39.594	39.780	32.433
Resultat af finansielle poster	38.580	30.827	6.485	10.943	-3.917
Årets resultat	72.399	47.524	36.706	41.383	28.036
<b>Balance</b>					
Balancesum	486.357	385.300	349.998	346.364	360.939
Egenkapital	239.336	174.416	129.378	88.640	85.613
Investering i materielle anlægsaktiver	49	0	106	0	732
Antal medarbejdere	46	48	50	56	57
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	8,6%	7,9%	13,6%	19,1%	19,3%
Overskudsgrad	5,5%	3,6%	8,3%	11,3%	10,5%
Afkastningsgrad	8,7%	5,3%	11,3%	11,5%	9,0%
Soliditetsgrad	49,2%	45,3%	37,0%	25,6%	23,7%
Forrentning af egenkapital	35,0%	31,3%	33,7%	47,5%	32,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ved ændring af regnskabspraksis i 2013/14 er der foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2012/13.



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabet driver international handel med autoreservedele samt refabrikering af startere, generatorer, airconditionkompressorer samt bremsekalibre.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på TDKK 72.399, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på TDKK 239.336.

Årets resultat betegnes af ledelsen som tilfredsstillende

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Drift*

Der påhviler ikke selskabet særlige driftsrisici. Selskabet opererer indenfor et handelsområde med lav konjunkturfølsomhed og har en bred og loyal kundekreds. Kundekredsen er primært hjemmehørende i Vesteuropa, men er fordelt over mange lande.

### *Risici relateret til råvare- og energipriser*

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende råvarepriser eller energipriser. Selskabet indkøber 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*

Selskabets aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen på en række valutaer, herunder i væsentligt omfang udviklingen i PLN overfor DKK.

Det er selskabets valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner. Kursrisici, der relaterer sig til investering i dattervirksomheder i udlandet, afdækkes som hovedregel ikke, idet det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko og omkostningsmæssig betragtning.

### *Renterisici*

Det er selskabets vurdering, at selv betydelige ændringer i renteniveauet ikke vil påvirke indtjeningen væsentligt.

# Ledelsesberetning

## *Kreditrisici*

Selskabet opkræver depositum for ombygningsenheder. Der påhviler selskabet en tilbagebetalingsforpligtelse for modtagne deposita fra kunder betinget af og i samme takt som kunderne tilbageleverer cores. Der er i regnskabet hensat DKK 132,8 mio. hertil. 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 imødesæ betydelige likviditetsudsving fra periode til periode. Denne likviditetsrisiko afbødes ved at selskabet, for den overvejende del af kreditfaciliteterne, aftaler en vis opsigelsesperiode.

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkeltkunder eller samarbejdspartnere. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder løbende kreditvurderes og forsikres mod tab. Andre samarbejdspartnere kreditvurderes ligeledes løbende. Selskabet har over de seneste år kun oplevet meget begrænsede tab.

## **Strategi og målsætninger**

### **Strategi**

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

### **Målsætninger og forventninger for det kommende år**

For det kommende regnskabsår forventes en fortsat stigning i aktivitetsniveauet, og en forbedring af resultat før skat. Denne forventning understøttes af en positiv udvikling i de første måneder af det nye regnskabsår.

### **Grundlaget for indtjeningen**

#### **Forskning og udvikling**

Selskabet har ingen deciderede forskningsaktiviteter, men udvikler til stadighed nye metoder, produkter og kundeorienterede services. Nyere biler indeholder i stigende grad komponenter hvor mekanik og elektronik er bygget sammen, kaldet Mechatronics. Her satser selskabet årligt DKK 2,0 mio. såvel i det nyrhvervede søsterselskab Electro Steer, som i det polske datterselskab Borg Automotive Zdunska Wola. En stigende del af selskabets nye produkter er indenfor dette område.

# Ledelsesberetning

## Videnressourcer

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

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

## Lovpligtig redegørelse for 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 CO<sub>2</sub> udledningen formindskes med op til 80% og materialeforbruget reduceres med på til 90%. 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.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke opstået begivenheder efter balancedagen, der har betydning for årsregnskabet 2015/16.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	1	770.751	578.881
Andre driftsindtægter		3	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-676.545	-505.490
Andre eksterne omkostninger		-27.817	-27.803
<b>Bruttoresultat</b>		<b>66.392</b>	<b>45.588</b>
Personaleomkostninger	2	-23.291	-24.534
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-861	-476
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>42.240</b>	<b>20.578</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	47.254	33.049
Finansielle indtægter	4	10.364	15.713
Finansielle omkostninger	5	-19.038	-17.935
<b>Resultat før skat</b>		<b>80.820</b>	<b>51.405</b>
Skat af årets resultat	6	-8.421	-3.881
<b>Årets resultat</b>		<b>72.399</b>	<b>47.524</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	44.754	30.349
Overført resultat	27.645	17.175
	<b>72.399</b>	<b>47.524</b>

## Balance 30. juni

### Aktiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Erhvervede patenter		1.890	2.362
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>1.890</b>	<b>2.362</b>
Grunde og bygninger		12.268	12.616
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		107	123
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>12.375</b>	<b>12.739</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	159.130	119.820
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	30	110
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>159.160</b>	<b>119.930</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>173.425</b>	<b>135.031</b>
<b>Varebeholdninger</b>	11	<b>26.154</b>	<b>34.400</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		151.982	124.754
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		112.063	76.737
Andre tilgodehavender		4.314	969
Udskudt skatteaktiv	13	18.384	13.395
<b>Tilgodehavender</b>		<b>286.743</b>	<b>215.855</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>35</b>	<b>14</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>312.932</b>	<b>250.269</b>
<b>Aktiver</b>		<b>486.357</b>	<b>385.300</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		1.000	1.000
Reserve for opskrivninger		5.991	5.991
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		120.528	83.718
Overført resultat		111.817	83.707
<b>Egenkapital</b>	12	<b>239.336</b>	<b>174.416</b>
Andre hensættelser	14	140.430	107.863
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>140.430</b>	<b>107.863</b>
Gæld til realkreditinstitutter		6.120	6.629
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>6.120</b>	<b>6.629</b>
Gæld til realkreditinstitutter	15	510	515
Kreditinstitutter		23.306	38.740
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.651	1.027
Gæld til tilknyttede virksomheder		42.375	23.197
Selskabsskat		11.514	15.167
Anden gæld		21.115	17.746
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>100.471</b>	<b>96.392</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>106.591</b>	<b>103.021</b>
<b>Passiver</b>		<b>486.357</b>	<b>385.300</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16		
Ejerforhold	17		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	1.000	5.991	83.718	83.707	174.416
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-7.944	0	-7.944
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	596	596
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-131	-131
Årets resultat	0	0	44.754	27.645	72.399
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>1.000</b>	<b>5.991</b>	<b>120.528</b>	<b>111.817</b>	<b>239.336</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	TDKK	TDKK
<b>1 Nettoomsætning</b>		
<b>Geografiske markeder</b>		
Nettoomsætning, indland	50.296	47.467
Nettoomsætning udland	720.455	531.414
	<u>770.751</u>	<u>578.881</u>
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	21.308	21.767
Pensioner	1.833	1.942
Andre personaleomkostninger	150	825
	<u>23.291</u>	<u>24.534</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>46</u>	<u>48</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
<b>3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	47.254	33.049
	<u>47.254</u>	<u>33.049</u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	16	854
Andre finansielle indtægter	10.348	14.859
	<u>10.364</u>	<u>15.713</u>



## Noter til årsregnskabet

	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	133	120
Andre finansielle omkostninger	18.905	17.815
	<u>19.038</u>	<u>17.935</u>

### 6 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	13.647	5.501
Årets udskudte skat	-5.131	-1.110
Regulering af skat vedrørende tidligere år	36	3.521
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-4.459
	<u>8.552</u>	<u>3.453</u>

der fordeler sig således:

Skat af årets resultat	8.421	3.881
Skat af egenkapitalbevægelser	131	-428
	<u>8.552</u>	<u>3.453</u>

### 7 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede pa- tenter TDKK
Kostpris 1. juli	<u>2.362</u>
Kostpris 30. juni	<u>2.362</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	0
Årets afskrivninger	<u>472</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>472</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<u>1.890</u>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	11.637	4.535
Tilgang i årets løb	0	49
Afgang i årets løb	0	-32
Kostpris 30. juni	<u>11.637</u>	<u>4.552</u>
Opskrivninger 1. juli	<u>8.192</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 30. juni	<u>8.192</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	7.212	4.411
Årets afskrivninger	349	63
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-29
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>7.561</u>	<u>4.445</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>12.268</u></b>	<b><u>107</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2016 TDKK	2015 TDKK
<b>9 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	36.102	9.365
Tilgang i årets løb	0	26.737
Kostpris 30. juni	<u>36.102</u>	<u>36.102</u>
Værdireguleringer 1. juli	83.718	53.161
Valutakursregulering	-7.944	-1.092
Årets resultat	47.729	33.231
Udbytte til moderselskabet	0	-1.400
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	-475	-182
Værdireguleringer 30. juni	<u>123.028</u>	<u>83.718</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<u><b>159.130</b></u>	<u><b>119.820</b></u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Borg Automotive Sp z o.o.	Polen	TPLN 20.598	100%
Elstock Sales ApS	Danmark	TDKK 125	100%

## 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdi- papirer og kapitalandele TDKK
Kostpris 1. juli	110
Afgang i årets løb	-80
Kostpris 30. juni	<u>30</u>
Opskrivninger 1. juli	0
Opskrivninger 30. juni	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<u><b>30</b></u>

# Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	TDKK	TDKK
<b>11 Varebeholdninger</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	8.883	10.709
Færdigvarer og handelsvarer	17.271	23.691
	<u>26.154</u>	<u>34.400</u>

## 12 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi
		TDKK
A-aktier	35	550
B-aktier	15	450
		<u>1.000</u>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Egne aktier udgør nom. DKK 100.000 A-aktier svarende til 10,0% af aktiekapitalen.

	2016	2015
	TDKK	TDKK
<b>13 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	45	79
Materielle anlægsaktiver	1.734	1.826
Hensatte forpligtelser	-20.163	-15.300
Overført til udskudt skatteaktiv	18.384	13.395
	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>		
Opgjort skatteaktiv	18.384	13.395
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<u>18.384</u>	<u>13.395</u>

## Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	TDKK	TDKK
<b>14 Andre hensættelser</b>		
Depositaforpligtelser	132.804	100.857
Garantiforpligtelser	7.626	7.006
	<u>140.430</u>	<u>107.863</u>

### 15 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

#### Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	4.063	4.561
Mellem 1 og 5 år	2.057	2.068
Langfristet del	<u>6.120</u>	<u>6.629</u>
Inden for 1 år	<u>510</u>	<u>515</u>
	<u>6.630</u>	<u>7.144</u>

### 16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	134	104
Efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>134</u>	<u>104</u>

## Noter til årsregnskabet

### 16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

#### 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. 30. juni 2016 udgør TDKK 12.268.

Elstock A/S har afgivet garanti overfor 3. mand på DKK 0,15 mio.

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. 30. juni 2016 udgør TDKK 12.268.

Til sikkerhed for datterselskabet Elstock Sales ApS', moderselskabet Borg Automotive A/S' samt søsterselskabet Car Parts Industries ApS' engagement med kreditinstitut, er der deponeret ejerpantebrev nom. TDKK 3.000 med pant i ejendommen Bergsøesvej 12, Silkeborg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør TDKK 12.268.

Til sikkerhed for Elstock A/S', Elstock Sales ApS' og Borg Automotive A/S' kreditfaciliteter hos Sydbank A/S er der afgivet virksomhedspant for TDKK 35.000.

#### 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 296.948, hvoraf TDKK 132.804 er vist som hensatte forpligtelser på balancen.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

### 17 Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Borg Automotive A/S, Silkeborg

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Elstock A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i TDKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for CVR nr. 33 39 70 97 har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for CVR nr. 33 39 70 97 har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

## Regnskabspraksis

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.

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

### 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. Forskellen 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.

### 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 forpligtelser".

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

### 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.



## Regnskabspraksis

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. Resultterer 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. Resultterer 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 handelsvarer 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 forpligtigende 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 nettoomsætning.

### 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 samt lønafhængige omkostninger.

# Regnskabspraksis

## 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.

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

## 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 Auto Akku ApS, der fungerer som administrationsselskab, 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).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Patenter, licenser og rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

# Regnskabspraksis

## Materielle anlægsaktiver

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

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

Der afskrives ikke på grunde.

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

Bygninger vurderes at have en scrapværdi på 25% af kostprisen.

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

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

Bygninger	30 år
Tekniske anlæg, maskiner og driftsmidler	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

## Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

## Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

## Regnskabspraksis

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

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

### Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisation sværdi, 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 samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

### Egenkapital

#### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### *Egne kapitalandele*

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

# Regnskabspraksis

## Hensatte forpligtelser

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

Hensættelse til depositaforpligtelser indregnes i balancen som fakturerede deposita fraregnet den andel, som historisk set ikke skal betales tilbage samt modværdien af de udestående cores på den resterende del.

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

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

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

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

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle 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.

# Regnskabspraksis

## Finansielle gældsforpligtelser

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

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

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

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	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$