

PSE Properties ApS

Erhvervsparken 7, 9500 Hobro

CVR-nr. 31 58 49 65

Årsrapport for 2016/2017

9. regnskabsår

Til Erhvervsstyrelsen

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. december 2017

Jesper Kjeldbjerg Frederiksen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger og erklæringer | |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 6 |
| Beretning | 7 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 |
| Noter til årsrapporten | 11 |
| Regnskabspraksis | 14 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for PSE Properties ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hobro, den 4. december 2017

Direktionen

Jesper Kjeldbjerg Frederiksen

Fravalg af revision

Generalforsamlingen har besluttet, at årsrapporten for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Hobro, den 4. december 2017

Dirigent

Jesper Kjeldbjerg Frederiksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i PSE Properties ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PSE Properties ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance 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. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA'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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 0 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabet har opnået tilsagn om en finansieringsramme frem til udgangen af 2018 fra selskabets bankforbindelse. Finansieringsrammen forventes at være tilstrækkelig til den fortsatte drift, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

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.

Randers, den 4. december 2017

National Revision
Registrerede Revisorer a/s
CVR-nr. 25 63 58 68

Niels Jørgen Skjødt
Registreret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|----------------------|--|
| Selskabet | PSE Properties ApS Erhvervsparken 7 9500 Hobro |
| | CVR-nr.: 31 58 49 65 |
| | Stiftet: 27. juni 2008 |
| | Hjemstedskommune: Mariagerfjord |
| | Regnskabsår: 1. juli til 30. juni |
| Direktionen | Jesper Kjeldbjerg Frederiksen |
| Revision | National Revision Registrerede Revisorer a/s Haraldsvej 60 8960 Randers |
| Pengeinstitut | Østjydsk Bank Østergade 6-8 9550 Mariger |

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i udlejning af fast ejendom.

Usikkerhed om going concern

Selskabets drift og pengebindinger har medført stram likviditet og endvidere er selskabets kautionsforpligtelse overfor et koncernforbundet selskab blevet aktueliseret i forbindelse med en konkurs. Derved har PSE Properties ApS måtte afregne kautionsforpligtelsen efter statusdagen. Konkursen har desuden medført at selskabets lejer af ejendommen ikke længere kan opfylde den indgåede huslejekontrakt og selskabet står derfor uden lejer til ejendommen. Selskabets bankforbindelse har dog givet tilsagn om en finansieringsramme for regnskabsåret 2017/2018, som forventes at være tilstrækkelig til den fortsatte drift. Det er dog fortsat ledelsens opfattelse, at der kan være usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Der henvises til nærmere omtale heraf i note 0 "Andre forhold" i årsregnskabet.

Usædvanlige forhold

Som følge af ovenstående forhold vedrørende kautionsforpligtelsen, har selskabet indregnet denne forpligtelse pr. 30.06.2017 under "Andre driftsomkostninger" og "Anden gæld" med 5.189 TDKK.

Selskabet har nedskrevet på tilgodehavender med TDKK 3.902, som konsekvens af at koncernforbundne selskaber ikke anses for at være i stand til at afvikle dets forpligtelse overfor PSE Properties ApS.

Udviklingen i regnskabsåret

Regnskabsåret blev ikke tilfredsstillende idet der har været væsentlige nedskrivninger på tilgodehavender samt ovennævnte kautionsforpligtelse.

Ledelsen har været i dialog med en ejendomsmægler fra lokalområdet omkring den fortsatte plan for ejendommen. Ledelsen forventer på baggrund af denne dialog at ejendommen kan udbydes til salg for en beløb der ligger over den regnskabsmæssige værdi. Dog forventer ledelsen i første omgang at udleje ejendommen indenfor en kort tidshorison.

Den opnåede tilsagn om finansieringsrammen fra selskabets bankforbindelse forventes at være tilstrækkelig til at kunne fortsætte driften hele regnskabsåret 2017/2018 og selskabet har endvidere indgået en aftale der vil medføre en betydelig reduktion af de finansielle omkostninger.

Ledelsen forventer på baggrund af ovenstående et mindre overskud for 2017/2018.

Hele anpartskapitalen er tabt men ledelsen arbejder på et plan for at selskabet kan reetablere anpartskapitalen indenfor de kommende år.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

| | 2016/2017 | 2015/16 |
|---|-------------------|------------------|
| Note | DKK | DKK |
| Bruttofortjeneste | 838.673 | 1.182.992 |
| Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver | -390.079 | -607.119 |
| Nedskrivning af omsætningsaktiver | -3.901.619 | -7.500 |
| Andre driftsomkostninger | -5.189.000 | 0 |
| Resultat af primær drift | -8.642.025 | 568.373 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | -366.581 |
| Andre finansielle indtægter | 0 | 4.000.000 |
| Andre finansielle omkostninger | -408.290 | -415.925 |
| Resultat før skat | -9.050.315 | 3.785.867 |
| Skat af årets resultat | 1 846.599 | -45.432 |
| Årets resultat | -8.203.716 | 3.740.435 |
| Der foreslås fordelt således: | | |
| Overført resultat | -8.203.716 | 3.740.435 |
| | -8.203.716 | 3.740.435 |

Balance pr. 30. juni

| Aktiver | 2017 | 2016 |
|---|------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| Grunde og bygninger | 9.569.242 | 9.959.321 |
| Materielle anlægsaktiver | 9.569.242 | 9.959.321 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | 0 | 0 |
| Anlægsaktiver | 9.569.242 | 9.959.321 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | 0 | 4.596.517 |
| Andre tilgodehavender | 308.479 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 16.245 | 21.408 |
| Tilgodehavender | 324.724 | 4.617.925 |
| Omsætningsaktiver | 324.724 | 4.617.925 |
| Aktiver | 9.893.966 | 14.577.246 |

Balance pr. 30. juni

Passiver

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Anpartskapital | | 125.000 | 125.000 |
| Overført resultat | | -3.693.522 | 4.510.194 |
| Egenkapital | 2 | -3.568.522 | 4.635.194 |
| Hensættelse til udskudt skat | 3 | 420.795 | 1.267.394 |
| Hensatte forpligtelser | | 420.795 | 1.267.394 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 4.237.982 | 4.452.167 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 4 | 4.237.982 | 4.452.167 |
| Langfristede gældsforpligtelser, forfalder inden for 1 år | | 225.000 | 230.000 |
| Kreditinstitutter | | 3.196.015 | 3.350.930 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 11.986 | 6.356 |
| Selskabsskat | | 0 | 300.096 |
| Anden gæld | | 5.370.710 | 335.109 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 8.803.711 | 4.222.491 |
| Gældsforpligtelser | | 13.041.693 | 8.674.658 |
| Passiver | | 9.893.966 | 14.577.246 |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 5 | | |
| Eventualforpligtelser | 6 | | |

Noter til årsrapporten

| | 2016/2017 | 2015/16 |
|--|-----------------|---------------|
| | DKK | DKK |
| 0 Andre forhold | | |
| Selskabets drift og pengebindinger har medført stram likviditet og endvidere er selskabets kautionsforpligtelse overfor et koncernforbundet selskab blevet aktualiseret i forbindelse med en konkurs. Derved har PSE Properties ApS måtte afregne kautionsforpligtelsen efter statusdagen. Konkursen har desuden medført at selskabets lejer af ejendommen ikke længere kan opfylde den indgåede huslejekontrakt og selskabet står derfor uden lejer til ejendommen. | | |
| Ledelsen forventer at kunne udleje ejendommen indenfor en kort tidshorizont og har forhandlet en aftale på plads omkring finansieringen, som vil medføre en betydelig reduktion af de finansielle omkostninger. På baggrund heraf forventer ledelsen et mindre overskud for 2017/2018. | | |
| Selskabets bankkreditter er nødvendige for en forsættelse af selskabets planlagte aktiviteter. Disse kreditter kan ifølge de almindelige kreditvilkår opsiges med 14 dages varsel, og skal ifølge lånebetingelserne genforhandles årligt. | | |
| Den aktuelle kreditkrise for selskabet indebærer, at der er en øget usikkerhed knyttet hertil, men selskabets bankforbindelse har dog givet tilsagn om en finansieringsramme for regnskabsåret 2017/2018, som forventes at være tilstrækkelig til den fortsatte drift. På baggrund af ovennævnte er årsrapporten aflagt med fortsat drift for øje. | | |
| 1 Skat af årets resultat | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 0 | 65.274 |
| Regulering af udskudt skat | -846.599 | -19.842 |
| | <u>-846.599</u> | <u>45.432</u> |

Noter til årsrapporten

2 Egenkapital

| | Anpartskapital | Overført resultat | I alt |
|---------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Egenkapital, primo | 125.000 | 4.510.194 | 4.635.194 |
| Årets resultat | 0 | -8.203.716 | -8.203.716 |
| Egenkapital, ultimo | <u>125.000</u> | <u>-3.693.522</u> | <u>-3.568.522</u> |

3 Hensættelse til udskudt skat

Udskudt skat vedrører anlægsaktiver og skattemæssigt underskud.

4 Langfristede gældsforpligtelser

Heraf forfalder DKK 3.275.000 til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, DKK 4.462.982, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni udgør DKK 9.569.242.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut har selskabet udstedt ejerpantebreve på i alt DKK 7.500.000, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut har selskabet afgivet pant i kapitalandele i E1-Logistics ApS, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni udgør DKK 0.

Noter til årsrapporten

6 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor E1-Logistics ApS' og PSE Parts ApS under konkurs' gæld til Østjydsk Bank.

Selskabet er sambeskattet med de selskaber, som er optaget under Tilknyttede virksomheder/finansielle anlægsaktiver. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen fremgår af denne årsrapport og er indregnet i balancen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Regnskabspraksis

Årsrapporten for PSE Properties ApS for 2016/2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B

I henhold til årsregnskabslovens § 110 stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

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

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

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser samt handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses 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 indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til lokaler, IT-omkostninger, salg, reklame, administration, tab på debitorer mv.

Resultatet af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet for året under posten "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter og amortisering af realkreditlån.

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.

Selskabet er sambeskattet med de koncernforbundne virksomheder.

Moderselskabet fungerer som administrationselskab. Den samlede skat af sambeskatningsindkomsten hensættes og betales af moderselskabet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i forhold til selskabernes skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

| | Brugstid | Restværdi |
|-----------|----------|-----------|
| Bygninger | 25 år | 0% |

Grunde afskrives ikke.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af den pågældende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som tilgodehavende udgøres af betalte omkostninger vedrørende de efterfølgende regnskabsår.

Regnskabspraksis

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 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.

Finansielle gældsforpligtelser

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