

---

# ***CeramicSpeed Bearings A/S***

Nørgårdsvej 3, 7500 Holstebro

## **Årsrapport for 2015**

---

CVR-nr. 31 62 31 38

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 9 /5 2016

Kim Birkkjær Knudsen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 15

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for CeramicSpeed Bearings 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 9. maj 2016

## Direktion

Jacob Csizmadia

## Bestyrelse

Jacob Csizmadia

Tommy Skovdal

Lorenz Hansen

Kim Birkkjær Knudsen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i CeramicSpeed Bearings A/S

## Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for CeramicSpeed Bearings A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 9. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Poul Spencer Poulsen  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	CeramicSpeed Bearings A/S Nørgårdsvej 3 7500 Holstebro  CVR-nr.: 31 62 31 38 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Holstebro
<b>Bestyrelse</b>	Jacob Csizmadia Tommy Skovdal Lorenz Hansen Kim Birkkjær Knudsen
<b>Direktion</b>	Jacob Csizmadia
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjaltensvej 16 Postboks 1443 7500 Holstebro
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Østergade 4 7500 Holstebro

## **Ledelsesberetning**

Årsrapporten for CeramicSpeed Bearings A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Hovedaktivitet**

Fremstilling af keramiske kuglelejer til industri.

### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 462.029, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 1.185.739.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>3.847.241</b>	<b>2.251.570</b>
Personaleomkostninger	1	-3.109.135	-1.434.613
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-49.248	-29.926
Andre driftsomkostninger		-88.009	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>600.849</b>	<b>787.031</b>
Finansielle indtægter	3	2.340	964
Finansielle omkostninger	4	-81	-5.308
<b>Resultat før skat</b>		<b>603.108</b>	<b>782.687</b>
Skat af årets resultat	5	-141.079	-200.880
<b>Årets resultat</b>		<b>462.029</b>	<b>581.807</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	150.000
Overført resultat	462.029	431.807
	<b>462.029</b>	<b>581.807</b>



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Udviklingsprojekter under udførelse		242.600	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>242.600</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		246.751	345.118
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>246.751</b>	<b>345.118</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>489.351</b>	<b>345.118</b>
<b>Varebeholdninger</b>	8	<b>207.436</b>	<b>64.421</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.370.994	980.935
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		27.240	0
Andre tilgodehavender		28.300	60.567
Selskabsskat		63.621	57.799
Periodeafgrænsningsposter		59.161	8.333
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.549.316</b>	<b>1.107.634</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>85.055</b>	<b>303.830</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>2.841.807</b>	<b>1.475.885</b>
<b>Aktiver</b>		<b>3.331.158</b>	<b>1.821.003</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		685.739	223.710
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	150.000
<b>Egenkapital</b>	9	<b>1.185.739</b>	<b>873.710</b>
Hensættelse til udskudt skat		62.000	13.300
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>62.000</b>	<b>13.300</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		180.462	254.917
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.222.299	228.953
Anden gæld		680.658	450.123
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.083.419</b>	<b>933.993</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>2.083.419</b>	<b>933.993</b>
<b>Passiver</b>		<b>3.331.158</b>	<b>1.821.003</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		462.029	581.807
Reguleringer	12	276.077	235.150
Ændring i driftskapital	13	-1.422.794	86.109
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-684.688</b>	<b>903.066</b>
Renteindbetalinger og lignende		2.339	964
Renteudbetalinger og lignende		-82	-5.308
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-682.431</b>	<b>898.722</b>
Betalt selskabsskat		-98.201	-263.594
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-780.632</b>	<b>635.128</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-242.600	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-243.890	-297.975
Salg af materielle anlægsaktiver		205.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-281.490</b>	<b>-297.975</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		993.347	-108.377
Betalt udbytte		-150.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>843.347</b>	<b>-108.377</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-218.775</b>	<b>228.776</b>
Likvider 1. januar		303.830	75.054
<b>Likvider 31. december</b>		<b>85.055</b>	<b>303.830</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		85.055	303.830
<b>Likvider 31. december</b>		<b>85.055</b>	<b>303.830</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	2.736.192	1.271.546
Pensioner	249.836	97.523
Andre omkostninger til social sikring	123.107	65.544
	<u>3.109.135</u>	<u>1.434.613</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>8</u>	<u>4</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	49.248	29.926
	<u>49.248</u>	<u>29.926</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1.400	667
Andre finansielle indtægter	134	297
Vautakursreguleringer	806	0
	<u>2.340</u>	<u>964</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	81	177
Valutakursreguleringer	0	5.131
	<u>81</u>	<u>5.308</u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	92.379	192.080
Årets udskudte skat	<u>48.700</u>	<u>8.800</u>
	<b><u>141.079</u></b>	<b><u>200.880</u></b>
<b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
		Udviklingspro- jekter under ud- førelse
		<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		0
Tilgang i årets løb		<u>242.600</u>
		<u>242.600</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		<u>0</u>
		<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b><u>242.600</u></b>

## Noter til årsregnskabet

### 7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	422.773
Tilgang i årets løb	243.890
Afgang i årets løb	<u>-297.975</u>
Kostpris 31. december	<u>368.688</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	77.655
Årets afskrivninger	49.248
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-4.966</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>121.937</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>246.751</u></b>
Afskrives over	<u>5 år</u>

### 8 Varebeholdninger

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
Råvarer og hjælpematerialer	<u>207.436</u>	<u>64.421</u>
	<b><u>207.436</u></b>	<b><u>64.421</u></b>

### 9 Egenkapital

	Selskabskapital <u>DKK</u>	Overført resultat <u>DKK</u>	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året <u>DKK</u>	I alt <u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	500.000	223.710	150.000	873.710
Betalt ordinært udbytte	0	0	-150.000	-150.000
Årets resultat	<u>0</u>	<u>462.029</u>	<u>0</u>	<u>462.029</u>
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>685.739</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>1.185.739</u></b>

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

# Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingkontrakter</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	135.780	77.640
Mellem 1 og 5 år	<u>79.305</u>	<u>93.960</u>
	<b><u>215.085</u></b>	<b><u>171.600</u></b>
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	86.000	86.000

## Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for CeramicSpeed Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Der er ikke yderligere sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2015.

## 11 Nærtstående parter og ejerforhold

### Ejerforhold

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

CeramicSpeed A/S, Nørgårdsvej 3, 7500 Holstebro

Birkkjær Holding ApS, Tujavej 14, Mejdal, 7500 Holstebro

BSK Holding Holstebro ApS, Skjernvej 53, 7500 Holstebro

## Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
<b>12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-2.340	-964
Finansielle omkostninger	81	5.308
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	137.257	29.926
Skat af årets resultat	141.079	200.880
	<u><b>276.077</b></u>	<u><b>235.150</b></u>
<b>13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-143.015	79.618
Ændring i tilgodehavender	-1.435.862	-235.044
Ændring i leverandører m.v.	156.083	241.535
	<u><b>-1.422.794</b></u>	<u><b>86.109</b></u>



# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for CeramicSpeed Bearings A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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.

### Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

# Regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

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 lønafhengige omkostninger.

### 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.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

# Regnskabspraksis

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncern virksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Udviklingsomkostninger afskrives over 3 år.

### 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar            5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

# Regnskabspraksis

## 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, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## Varebeholdninger

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

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

## Tilgodehavender

Tilgodehavender 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 samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, leasing, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## Egenkapital

### Udbytte

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

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort 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 inden for samme juridiske skatteenhed.

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

# Regnskabspraksis

## Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## 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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

# Regnskabspraksis

## Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.