

---

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

Nørgårdsvej 3, 7500 Holstebro

## **Årsrapport for 2016**

---

CVR-nr. 31 62 31 38

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 24/5 2017

Kim Birkkjær Knudsen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsregnskabet 10

Noter, regnskabspraksis 14

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 24. maj 2017

## Direktion

Anders Christian Thormann

## Bestyrelse

Jacob Csizmadia  
formand

Anders Christian Thormann

Tommy Skovdal

Lorenz Hansen

Kim Birkkjær Knudsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i CeramicSpeed Bearings A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for CeramicSpeed Bearings A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

## Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Selskabet er med virkning for indeværende regnskabsår blevet omfattet af revisionspligt. Sammenligningstallene i regnskabet er derfor ikke revideret, som det også fremgår af regnskabet.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Holstebro, den 24. maj 2017

**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, formand Anders Christian Thormann Tommy Skovdal Lorenz Hansen Kim Birkkjær Knudsen
<b>Direktion</b>	Anders Christian Thormann
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hjaltesvej 16 Postboks 1443 7500 Holstebro
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Østergade 4 7500 Holstebro

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>5.572.403</b>	<b>3.848.047</b>
Personaleomkostninger	3	-4.311.896	-3.109.135
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-154.969	-49.248
Andre driftsomkostninger		0	-88.009
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.105.538</b>	<b>601.655</b>
Finansielle indtægter	5	395	1.534
Finansielle omkostninger		-1.635	-81
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.104.298</b>	<b>603.108</b>
Skat af årets resultat	6	-250.738	-141.079
<b>Årets resultat</b>		<b>853.560</b>	<b>462.029</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	250.000	0
Overført resultat	603.560	462.029
	<b>853.560</b>	<b>462.029</b>



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Udviklingsprojekter under udførelse		0	242.600
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>0</b>	<b>242.600</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		351.841	246.751
Indretning af lejede lokaler		219.605	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>571.446</b>	<b>246.751</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>571.446</b>	<b>489.351</b>
<b>Varebeholdninger</b>	9	<b>145.204</b>	<b>207.436</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.334.016	2.370.994
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.920	27.240
Andre tilgodehavender		72.580	28.300
Selskabsskat		0	63.621
Periodeafgrænsningsposter		219.445	59.161
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.631.961</b>	<b>2.549.316</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>267.191</b>	<b>85.055</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>4.044.356</b>	<b>2.841.807</b>
<b>Aktiver</b>		<b>4.615.802</b>	<b>3.331.158</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		1.289.299	685.739
Foreslået udbytte for regnskabsåret		250.000	0
<b>Egenkapital</b>	10	<b>2.039.299</b>	<b>1.185.739</b>
Hensættelse til udskudt skat		25.000	62.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>25.000</b>	<b>62.000</b>
Kreditinstitutter		5.721	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		386.081	180.462
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.344.705	1.222.299
Selskabsskat		287.738	0
Anden gæld		527.258	680.658
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.551.503</b>	<b>2.083.419</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>2.551.503</b>	<b>2.083.419</b>
<b>Passiver</b>		<b>4.615.802</b>	<b>3.331.158</b>
Sammenligningstal i årsregnskabet	1		
Hovedaktivitet	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		853.560	462.029
Reguleringer	11	406.947	276.883
Ændring i driftskapital	12	-1.031.816	-1.422.794
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>228.691</b>	<b>-683.882</b>
Renteindbetalinger og lignende		396	1.534
Renteudbetalinger og lignende		-1.634	-83
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>227.453</b>	<b>-682.431</b>
Betalt selskabsskat		63.621	-98.201
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>291.074</b>	<b>-780.632</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-242.600
Køb af materielle anlægsaktiver		-479.664	-243.890
Salg af immaterielle anlægsaktiver		242.600	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	205.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-237.064</b>	<b>-281.490</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		122.405	993.347
Betalt udbytte		0	-150.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>122.405</b>	<b>843.347</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>176.415</b>	<b>-218.775</b>
Likvider 1. januar		85.055	303.830
<b>Likvider 31. december</b>		<b>261.470</b>	<b>85.055</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		267.191	85.055
Kassekredit		-5.721	0
<b>Likvider 31. december</b>		<b>261.470</b>	<b>85.055</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Sammenligningstal i årsregnskabet

Sammenligningstallene for regnskabsåret 2015, har været omfattet af udvidet gennemgang og er således ikke revideret i årsregnskabet.

## 2 Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er fremstilling og salg af keramiske kuglelejer til industri.

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>3 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	3.820.226	2.736.192
Pensioner	368.514	249.836
Andre omkostninger til social sikring	60.668	60.239
Andre personaleomkostninger	<u>62.488</u>	<u>62.868</u>
	<b><u>4.311.896</u></b>	<b><u>3.109.135</u></b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b><u>8</u></b>	<b><u>8</u></b>
<b>4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>154.969</u>	<u>49.248</u>
	<b><u>154.969</u></b>	<b><u>49.248</u></b>
<b>5 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	1.400
Andre finansielle indtægter	0	134
Valutakursreguleringer	<u>395</u>	<u>0</u>
	<b><u>395</u></b>	<b><u>1.534</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	287.738	92.379
Årets udskudte skat	-37.000	48.700
	<b>250.738</b>	<b>141.079</b>
 <b>7 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
		Udviklingspro- jekter under ud- førelse DKK
Kostpris 1. januar		242.600
Afgang i årets løb		-242.600
Kostpris 31. december		0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b>0</b>
 <b>8 Materielle anlægsaktiver</b>		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	368.688	0
Tilgang i årets løb	216.139	263.525
Kostpris 31. december	584.827	263.525
Ned- og afskrivninger 1. januar	121.937	0
Årets afskrivninger	111.049	43.920
Ned- og afskrivninger 31. december	232.986	43.920
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>351.841</b>	<b>219.605</b>
Afskrives over	2-5 år	3 år

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>9 Varebeholdninger</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	145.204	207.436
	<b>145.204</b>	<b>207.436</b>

## 10 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	685.739	0	1.185.739
Årets resultat	0	603.560	250.000	853.560
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>1.289.299</b>	<b>250.000</b>	<b>2.039.299</b>

	2016 DKK	2015 DKK
<b>11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-395	-1.534
Finansielle omkostninger	1.635	81
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	154.969	137.257
Skat af årets resultat	250.738	141.079
	<b>406.947</b>	<b>276.883</b>

## 12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	62.232	-143.015
Ændring i tilgodehavender	-1.146.266	-1.435.862
Ændring i leverandører m.v.	52.218	156.083
	<b>-1.031.816</b>	<b>-1.422.794</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	190.170	135.780
Mellem 1 og 5 år	<u>85.376</u>	<u>79.305</u>
	<b><u>275.546</u></b>	<b><u>215.085</u></b>
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	400.000	86.000

### Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution på vegne af CeramicSpeed A/S for alt mellemværende med kreditinstituttet.

Koncernens danske 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 danske 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.

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for CeramicSpeed Bearings A/S for 2016 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 2016 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.



# Noter, 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.

### 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.

### 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.

# Noter, regnskabspraksis

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

### 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	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	3 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, 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.

# Noter, regnskabspraksis

## 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.

## 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 acontoskatte. 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 låneoptagelsestidspunktet 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.

## **Noter, regnskabspraksis**

### **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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv 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.

#### **Likvider**

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.