



ARO Energy Solutions A/S

Østerbro 30
5000 Odense C
CVR-nr. 32883613

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
05.07.2022

Ulrik Ditlev Freisleben
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2021	7
Balance pr. 31.12.2021	8
Egenkapitalopgørelse for 2021	10
Pengestrømsopgørelse for 2021	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

ARO Energy Solutions A/S

Østerbro 30

5000 Odense C

CVR-nr.: 32883613

Stiftelsesdato: 05.07.2022

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Ulrik Ditlev Freisleben, formand

Lars Christian Jensen

Yu Weston Wai Ming

Direktion

Lars Christian Jensen, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for ARO Energy Solutions A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 05.07.2022

Direktion

Lars Christian Jensen

adm. dir.

Bestyrelse

Ulrik Ditlev Freisleben

formand

Lars Christian Jensen

Yu Weston Wai Ming

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i ARO Energy Solutions A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for ARO Energy Solutions A/S for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at tage forbehold, skal vi henlede opmærksomheden på note 1, hvor ledelsen beskriver usikkerheden omkring fortsat drift. Selskabets fortsatte drift er afhængig af, at banken fortsat stiller kredit til rådighed for selskabets drift samt at selskabets budgetter for det kommende år opnås. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelse forudsat, at banken stiller den nødvendige kredit til rådighed og har derfor aflagt årsregnskabet efter going concern. Vi har ikke fundet anledning til at aflægge en anden vurdering af dette.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af selskabsloven eller tilsvarende lovgivning

Selskabets ledelse har i strid med Selskabslovens §119 ikke indkaldt til generalforsamling og stillet fornødne forslag til genetablering af selskabets kapitalforhold eller opløsning inden for 6 måneder efter, at selskabet har tabt halvdelen af dets kapital, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Odense, den 05.07.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Knage Nielsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i produktion og salg af energiløsninger, herunder produkter og ydelser indenfor varmegenvinding samt installationer indeholdende varme- & kølevekslere, bufferbeholdere, varmebeholdere eller varmegenvinding via køle- og ventilationsanlæg til industriel brug.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på (352) t.kr., hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende under hensyntagen til, at årets resultat er belastet af omkostninger til implementering af bogføringssystem, advokatombkostninger og i forbindelse med retssag og reklamationer for i alt 450 t.kr.

Vedrørende going concern og finansiering for 2021 henvises til note 1.

Selskabet har i 2021 været igennem et oprydningsår på mange parametre, både markeds- som organisationsmæssigt. Markedet har været forudsigeligt i forhold til leveringer, råvare- og produktionspriser.

Investeringer i interne procedure og kontrolsystemer er implementeret og giver et væsentligt bedre grundlag for fremtiden.

Ledelsen er tilfreds med den øvrige udvikling i selskabet. Virksomheden har genetableret kunderelationer, leverandørrelationer og forretningsgrundlag. Dette giver en solid udviklingsplatform for fremtiden.

Ledelsen er tilfreds med at have vendt udviklingen og har en tilfredsstillende ordrebeholdning.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Selskabet er generelt påvirket af udviklingen i samfundet, herunder eventuelle konsekvenser af COVID-19 i fremtiden.

Resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		961.820	1.134.950
Personaleomkostninger	2	(1.024.856)	(1.367.250)
Af- og nedskrivninger	3	(181.109)	(20.399)
Driftsresultat		(244.145)	(252.699)
Andre finansielle omkostninger	4	(108.268)	(84.744)
Resultat før skat		(352.413)	(337.443)
Skat af årets resultat	5	0	21.989
Årets resultat		(352.413)	(315.454)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(352.413)	(315.454)
Resultatdisponering		(352.413)	(315.454)

Balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	7	245.029	414.894
Immaterielle aktiver	6	245.029	414.894
Produktionsanlæg og maskiner		0	11.244
Materielle aktiver	8	0	11.244
Anlægsaktiver		245.029	426.138
Fremstillede varer og handelsvarer		1.486.491	1.092.392
Varebeholdninger		1.486.491	1.092.392
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.302.434	1.318.195
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		5.590	0
Udskudt skat	9	122.572	122.572
Andre tilgodehavender		331.855	105.003
Periodeafgrænsningsposter		40.554	15.300
Tilgodehavender		1.803.005	1.561.070
Likvide beholdninger		312	802
Omsætningsaktiver		3.289.808	2.654.264
Aktiver		3.534.837	3.080.402

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for udviklingsomkostninger		245.029	414.894
Overført overskud eller underskud		(905.256)	(722.708)
Egenkapital		(160.227)	192.186
Anden gæld		0	118.676
Langfristede gældsforpligtelser	10	0	118.676
Bankgæld		1.524.301	810.988
Leverandører af varer og tjenesteydelser		768.591	532.816
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	318.540
Gæld til associerede virksomheder		290.022	0
Anden gæld		1.112.150	1.107.196
Kortfristede gældsforpligtelser		3.695.064	2.769.540
Gældsforpligtelser		3.695.064	2.888.216
Passiver		3.534.837	3.080.402
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	414.894	(722.708)	192.186
Opløsning af reserver	0	(169.865)	169.865	0
Årets resultat	0	0	(352.413)	(352.413)
Egenkapital ultimo	500.000	245.029	(905.256)	(160.227)

Pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		(244.145)	(252.699)
Af- og nedskrivninger		181.109	20.399
Ændringer i arbejdskapital	11	(542.499)	660.519
Pengestrømme vedrørende primær drift		(605.535)	428.219
Betalte finansielle omkostninger		(108.268)	(84.744)
Refunderet/(betalt) skat		0	21.990
Pengestrømme vedrørende drift		(713.803)	365.465
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(414.894)
Pengestrømme vedrørende investeringer		0	(414.894)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(713.803)	(49.429)
Optagelse af lån		713.313	49.429
Pengestrømme vedrørende finansiering		713.313	49.429
Ændring i likvider		(490)	0
Likvider primo		802	802
Likvider ultimo		312	802
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		312	802
Likvider ultimo		312	802

Noter

1 Going concern

Selskabet har i 2021 realiseret et underskud på 352 t.kr. Likviditeten har igennem 2021 været stram og er det fortsat i 2022. Låneengagement med banken er under genforhandling og ledelsen forventer at bevare de eksisterende kreditter, som efter ledelsens opfattelse vil være tilstrækkeligt til at opfylde de for 2022 lagte planer. Det forventes at de ny udviklede produkter vil bidrage positivt til indtjeningen for hele 2022 og ledelsen budgetter med et overskud for 2022. Selskabet har i 2022 midlertidigt lånt 600 t.kr. fra en aktionær. Det er ledelsens forventning at selskabet har en tilstrækkelig likviditet, omend stram, i resten af 2022, hvorfor ledelsen har aflagt årsrapporten efter going concern princippet.

2 Personaleomkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Gager og lønninger	878.022	1.228.121
Pensioner	106.877	88.733
Andre omkostninger til social sikring	39.957	50.396
	1.024.856	1.367.250
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	5	7

3 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	61.257	0
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	108.608	0
Afskrivninger på materielle aktiver	11.244	20.399
	181.109	20.399

4 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	5.649
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	5.687	0
Renteomkostninger i øvrigt	89.571	77.143
Valutakursreguleringer	6.010	1.952
Øvrige finansielle omkostninger	7.000	0
	108.268	84.744

5 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	0	(21.989)
	0	(21.989)

6 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.
Kostpris primo	414.894
Kostpris ultimo	414.894
Årets nedskrivninger	(108.608)
Årets afskrivninger	(61.257)
Af- og nedskrivninger ultimo	(169.865)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	245.029

7 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling af varmepumpe, UNIT og bundmodul, 3 produkter der indgår i selskabets fremtidige sortiment.

8 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.
Kostpris primo	196.996
Kostpris ultimo	196.996
Af- og nedskrivninger primo	(185.752)
Årets afskrivninger	(11.244)
Af- og nedskrivninger ultimo	(196.996)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

9 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Materielle aktiver	(1.569)	(1.569)
Tilgodehavender	9.130	9.130
Fremførbare skattemæssige underskud	115.011	115.011
Udskudt skat i alt	122.572	122.572

10 Langfristede forpligtelser

Anden gæld består af indefrosne feriepenge.

11 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(394.099)	195.853
Ændring i tilgodehavender	(241.935)	(250.251)
Ændring i leverandørgæld mv.	93.535	714.917
	(542.499)	660.519

12 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	0	275.829

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er udstedt virksomhedspant på nom. 1.500 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 dets modervirksomhed. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 3 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Produktionsanlæg og maskiner

5-10 år

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.