



Tlf.: 63 61 41 00
faaborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
L. Frandsensvej 2 A
DK-5600 Faaborg
CVR-nr. 20 22 26 70

PBN STEEL A/S

LILLE ENG 1B ST., 5700 SVENDBORG

ÅRSRAPPORT

1. JULI 2017 - 30. JUNI 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. november 2018

Torben Storm Nielsen

CVR-NR. 35 81 46 04

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Pengestrømsopgørelse.....	12
Noter.....	13-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	PBN Steel A/S c/o Per brinch nissen, Lille Eng 1B st. 5700 Svendborg Telefon: +45 21 66 08 63 E-mail: pernissen@pnsteel.dk CVR-nr.: 35 81 46 04 Stiftet: 27. marts 2014 Hjemsted: Svendborg Regnskabsår: 1. juli 2017 - 30. juni 2018
Bestyrelse	Torben Storm Nielsen Per Brinch Nissen Claus Brinch Nissen
Direktion	Per Brinch Nissen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab L. Frandsensvej 2 A 5600 Faaborg
Pengeinstitut	Sydbank Vestergade 33 5100 Odense C
Advokat	Torben Storm Nielsen Intr. Fermei E nr. 1 Corbeanca 077065 Rumænien

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for PBN Steel A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 22. november 2018

Direktion:

Per Brinch Nissen

Bestyrelse:

Torben Storm Nielsen

Per Brinch Nissen

Claus Brinch Nissen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i PBN Steel A/S

REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PBN Steel A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 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.

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.

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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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.

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.

ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Overtrædelse af momsloven

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet i løbet af året ikke har indberettet og afregnet momstilsvaret rettidigt, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Faaborg, den 22. november 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Haagensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27706

HOVED- OG NØGLETAL

	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
Resultatopgørelse				
Bruttoresultat.....	-3.703	-3.005	3.905	6.344
Driftsresultat.....	-4.012	-3.807	2.050	3.676
Finansielle poster, netto.....	-312	-406	-101	-108
Årets resultat.....	-4.324	-4.214	1.520	2.729
Balance				
Balancesum.....	13.824	45.769	60.076	108.607
Egenkapital.....	1.010	1.035	4.748	3.229
Pengestrømme				
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-9.681	1.428	-27.965	31.090
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	0	0	0	0
Nøgletal				
Soliditetsgrad.....	7,3	2,3	7,9	3,0
Egenkapitalforrentning.....	-422,7	-145,7	38,1	104,4

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er handel med stål.

Usædvanlige forhold

Der er i 2017/18 foretaget en ændring af strategien, hvorefter selskabets aktiviteter i 2017/18 og fremover vil blive væsentligt reduceret.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser det opnåede resultat for utilfredsstillende.

Selskabets moderselskab har for at styrke selskabets kapitalposition ydet selskabet et skattefrit tilskud på 4,3 mio. kr. ultimo regnskabsåret 2017/18.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabet realiserede et underskud for 2017/18 på 4,3 mio. kr. mod forventet et overskud før skat på 0-1 mio. kr., som omtalt i årsrapporten for 2016/17. En væsentlig årsag til det dårligere resultat kan henføres til at selskabets varelager er realiseret med yderligere tab på 3,3 mio. kr. i forhold til den bogførte værdi pr. 30/6 2017. Herudover har der grundet markedssituationen været en lavere indtjening end forventet på de handler, der har været gennemført i regnskabsåret. Aktivitetsniveauet har i 2017/18 nogenlunde været som forventet ved indgangen til regnskabsåret.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig pris.

Selskabet er følsom over for udviklingen i stålpriser. Sædvanligvis tilstræber selskabet at aftale salgspriser senest samtidig med disponeringen af indkøbet af det tilhørende stål for at nedbringe denne risiko.

Miljøforhold

Selskabet har som handelsvirksomhed begrænset indflydelse på det eksterne miljø. Selskabet arbejder løbende med at optimere og effektivere logistik og transportomkostninger.

Forventninger til fremtiden

Aktivitetsniveauet i 2018/19 forventes yderligere reduceret i forhold til aktiviteterne i 2017/18. Ledelsen forventer et positiv driftsresultat for 2018/19 i størrelsesordenen 0-1 mio. kr. Selskabet forventer herudover at have de fornødne kreditfaciliteter i 2018/19.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	2017/18 kr.	2016/17 kr.
BRUTTOTAB.....	1	-3.702.869	-3.004.808
Personaleomkostninger.....	2	-309.366	-802.510
DRIFTSRESULTAT.....		-4.012.235	-3.807.318
Andre finansielle omkostninger.....	3	-312.261	-406.194
RESULTAT FØR SKAT.....		-4.324.496	-4.213.512
Skat af årets resultat.....		0	0
ÅRETS RESULTAT.....	4	-4.324.496	-4.213.512

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		2.578.407	14.760.651
Varebeholdninger.....		2.578.407	14.760.651
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		10.636.001	25.415.243
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		425.808	0
Andre tilgodehavender.....		12.000	40.372
Tilgodehavender.....		11.073.809	25.455.615
Likvide beholdninger.....		171.747	5.552.940
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		13.823.963	45.769.206
AKTIVER.....		13.823.963	45.769.206
PASSIVER			
Selskabskapital.....	5	2.000.000	2.000.000
Overført overskud.....		-989.529	-965.033
EGENKAPITAL.....		1.010.471	1.034.967
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		213.280	39.195.775
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	3.494.449
Gæld til associerede virksomheder.....		89.390	0
Anden gæld.....		12.510.822	2.044.015
Kortfristede gældsforpligtelser.....		12.813.492	44.734.239
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		12.813.492	44.734.239
PASSIVER.....		13.823.963	45.769.206
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter	8		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. juli 2017.....	2.000.000	-965.033	1.034.967
Skattefrit koncerntilskud.....		4.300.000	4.300.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		-4.324.496	-4.324.496
Egenkapital 30. juni 2018.....	2.000.000	-989.529	1.010.471

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Årets resultat.....	-4.324.496	-4.213.512
Betalt selskabsskat.....	0	-428.670
Ændring i varebeholdninger.....	12.182.244	4.243.185
Ændring i tilgodehavender.....	14.381.806	11.991.910
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-31.920.747	-10.165.009
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-9.681.193	1.427.904
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	0	-1.000.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	4.300.000	1.500.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	4.300.000	500.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-5.381.193	1.927.904
Likvider 1. juli.....	5.552.940	3.625.036
LIKVIDER 30. JUNI.....	171.747	5.552.940
Likvider 30. juni specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	171.747	5.552.940
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	171.747	5.552.940

NOTER

			Note
Særlige poster			1
Der er i 2017/18 foretaget en ændring af strategien, hvorefter selskabets aktiviteter i 2017/18 og fremover vil blive væsentligt reduceret. Som følge heraf har selskabet realiseret et tab på 3,3 mio. kr. i forhold til varelager pr. 30. juni 2017. Beløbet er indregnet under bruttotab i resultatopgørelsen.			
Som følge af ovennævnte ændring af strategien blev selskabets varelager pr. 30. juni 2017 nedskrevet til forventet nettorealiseringsværdi på 5 mio. kr. Beløbet blev indregnet i regnskabsåret 2016/17 under bruttotab i resultatopgørelsen.			
Personaleomkostninger			2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2016/17: 2)			
Løn og gager.....	247.511	680.528	
Pensioner.....	50.232	100.464	
Andre omkostninger til social sikring.....	10.973	13.277	
Andre personaleomkostninger.....	650	8.241	
	309.366	802.510	
Andre finansielle omkostninger			3
Tilknyttede virksomheder.....	64.392	194.377	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	247.869	211.817	
	312.261	406.194	
Forslag til resultatdisponering			4
Overført resultat.....	-4.324.496	-4.213.512	
	-4.324.496	-4.213.512	
Selskabskapital			5
Selskabskapitalen er fordelt således:			
Aktier, 2.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	2.000.000	2.000.000	
	2.000.000	2.000.000	

NOTER**Note****Eventualposter mv.
Eventualaktiver****6**

Der er et udskudt skatteaktiv på 1.877 tkr., som ikke er indregnet i balancen.

Eventualforpligtelser**Hæftelse i sambeskatningen**

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatte såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Per Nissen ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Ingen.**7****Nærtstående parter****8**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Per Nissen ApS, Lille Eng 1B st., 5700 Svendborg, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for PBN Steel A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 finansiel post.

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.