



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
ÅGESLUNDVEJ 9, 7200 GRINDSTED
ÅRSRAPPORT
1. JULI 2016 - 30. JUNI 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 16. november 2017

Torben Storm Nielsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Pengestrømsopgørelse.....	12
Noter.....	13-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	PBN Steel A/S Ågeslundvej 9 7200 Grindsted
	CVR-nr.: 35 81 46 04 Stiftet: 27. marts 2014 Hjemsted: Grindsted Regnskabsår: 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Bestyrelse	Torben Storm Nielsen Per Brinch Nissen Hanne Ringner
Direktion	Claus Brinch Nissen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab L. Frandsensvej 2 A 5600 Faaborg
Pengeinstitut	Sydbank Vestergade 33 5100 Odense C
Advokat	Torben Storm Nielsen Strada Erou Lancu Nnicolae 103 CP 077190 Ilfov Rumænien

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grindsted, den 16. november 2017

Direktion:

Claus Brinch Nissen

Bestyrelse:

Torben Storm Nielsen

Per Brinch Nissen

Hanne Ringner

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i PBN Steel A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PBN Steel A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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.

Faaborg, den 16. november 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Haagensen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
Resultatopgørelse			
Bruttoresultat.....	-3.005	3.905	6.344
Driftsresultat.....	-3.807	2.050	3.676
Finansielle poster, netto.....	-406	-101	-108
Årets resultat.....	-4.214	1.520	2.729
Balance			
Balancesum.....	45.769	60.076	108.607
Egenkapital.....	1.035	4.748	3.229
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	1.428	-27.965	31.090
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	0	0	0
Nøgletal			
Soliditetsgrad.....	2,3	7,9	3,0
Egenkapitalforrentning.....	Neg.	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. Som en følge heraf er selskabets varelager pr. 30. juni 2017 nedskrevet til nettorealiseringsværdi med 5 mio. kr.

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 1,5 mio. kr. ultimo regnskabsåret 2016/17.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabet realiserede et underskud for 2016/17 på 4,2 mio. kr. mod forventet et overskud før skat på 3-4 mio. kr., som omtalt i årsrapporten for 2015/16. En væsentlig årsag til det dårligere resultat kan henføres til ovennævnte nedskrivning af selskabets varelager til nettorealiseringsværdi på 5 mio. kr. Herudover har der grundet markedssituationen været en lavere indtjening end forventet på de handler, der har været gennemført i regnskabsåret. Aktivitetsniveauet har i 2016/17 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 2017/18 forventes væsentligt reduceret i forhold til aktiviteterne i 2016/17. Ledelsen forventer et positiv driftsresultat for 2017/18 i størrelsesordenen 0-1 mio. kr. Selskabet forventer herudover at have de fornødne kreditfaciliteter i 2017/18.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
BRUTTOTAB.....	1	-3.004.808	3.904.963
Personaleomkostninger.....	2	-802.510	-1.855.291
DRIFTSRESULTAT.....		-3.807.318	2.049.672
Andre finansielle omkostninger.....	3	-406.194	-101.130
RESULTAT FØR SKAT.....		-4.213.512	1.948.542
Skat af årets resultat.....	4	0	-428.670
ÅRETS RESULTAT.....	5	-4.213.512	1.519.872

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		14.760.651	19.003.836
Varebeholdninger.....		14.760.651	19.003.836
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		25.415.243	36.165.504
Andre tilgodehavender.....		40.372	1.282.021
Tilgodehavender.....		25.455.615	37.447.525
Likvide beholdninger.....		5.552.940	3.625.036
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		45.769.206	60.076.397
AKTIVER.....		45.769.206	60.076.397
PASSIVER			
Selskabskapital.....	6	2.000.000	2.000.000
Overført overskud.....		-965.033	1.748.479
Forslag til udbytte.....		0	1.000.000
EGENKAPITAL.....		1.034.967	4.748.479
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		39.195.775	52.001.851
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		3.494.449	1.629.333
Skyldig sambeskatningsbidrag.....		0	428.670
Anden gæld.....		2.044.015	1.268.064
Kortfristede gældsforpligtelser.....		44.734.239	55.327.918
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		44.734.239	55.327.918
PASSIVER.....		45.769.206	60.076.397
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter	9		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 30. juni 2016.....	2.000.000	1.748.479	0	3.748.479
Praksisændringer.....			1.000.000	1.000.000
Korrigeret egenkapital 1. juli 2016.....	2.000.000	1.748.479	1.000.000	4.748.479
Skattefrit koncerntilskud.....		1.500.000		1.500.000
Betalt udbytte.....			-1.000.000	-1.000.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		-4.213.512		-4.213.512
Egenkapital 30. juni 2017.....	2.000.000	-965.033	0	1.034.967

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Årets resultat.....	-4.213.512	1.519.872
Skat af årets resultat tilbageført.....	0	428.670
Betalt selskabsskat.....	-428.670	-839.350
Ændring i varebeholdninger.....	4.243.185	-4.406.714
Ændring i tilgodehavender.....	11.991.910	23.472.545
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-10.165.009	-48.139.625
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	1.427.904	-27.964.602
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.000.000	-1.500.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	1.500.000	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	500.000	-1.500.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	1.927.904	-29.464.602
Likvider 1. juli.....	3.625.036	33.089.638
LIKVIDER 30. JUNI.....	5.552.940	3.625.036
Likvider 30. juni specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	5.552.940	3.625.036
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	5.552.940	3.625.036

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 en følge heraf er selskabets varelager pr. 30. juni 2017 nedskrevet til nettorealiseringsværdi med 5 mio. kr. Beløbet er indregnet under bruttotab i resultatopgørelsen.

	2016/17 kr.	2015/16 kr.	
Personaleomkostninger			2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 2 (2015/16: 2)			
Løn og gager.....	680.528	1.742.775	
Pensioner.....	100.464	100.464	
Andre omkostninger til social sikring.....	13.277	12.052	
Andre personaleomkostninger.....	8.241	0	
	802.510	1.855.291	
Andre finansielle omkostninger			3
Tilknyttede virksomheder.....	194.377	101.130	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	211.817	0	
	406.194	101.130	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	428.670	
	0	428.670	
Forslag til resultatdisponering			5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	0	1.000.000	
Overført resultat.....	-4.213.512	519.872	
	-4.213.512	1.519.872	
Selskabskapital			6
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****7**

Der er et udskudt skatteaktiv på 923 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 visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

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

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Ingen.**8****Nærtstående parter****9**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Per Nissen ApS, Ågeslundvej 9, 7200 Grindsted, 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 2016/17 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, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Forslag til udbytte var tidligere indregnet som en gældsforpligtelse. Praksis ændres, til at foreslået udbytte indregnes som en selvstændig post i egenkapitalen.

Årsagen til praksisændringen er, at indregning af foreslået udbytte som gæld ikke længere er muligt efter ændringerne til årsregnskabsloven i 2015.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Praksisændringen er indregnet direkte på egenkapitalen primo. Praksisændringen påvirker alene egenkapitalen, der pr. 1. juli 2016 er forøget med 1.000 tkr. og pr. 30. juni 2017 er forøget med 0 tkr.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet 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.