
Braarup Maskinfabrik A/S
Årsrapport for 2013/14
(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 18 77 49 76

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 19/2 2015

Michael Thomasen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Beretning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 6

Balance 30. september 7

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 9

Noter til årsrapporten 10

Regnskabspraksis 16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014 for Braarup Maskinfabrik 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. 30. september 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2013/14.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 19. februar 2015

Direktion

Michael Thomasen

Bestyrelse

Thomas Bonnor
formand

Nikolaj Thomasen

Michael Thomasen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Braarup Maskinfabrik A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Braarup Maskinfabrik A/S for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2013 - 30. september 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skive, den 19. februar 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Michael K. Dalberg

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Braarup Maskinfabrik A/S
Egerisvej 2
7800 Skive

Telefon: 97 52 09 44

Hjemmeside: www.braarup-mf.dk

CVR-nr.: 18 77 49 76

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Hjemstedskommune: Skive

Bestyrelse

Thomas Bonnor, formand
Nikolaj Thomasen
Michael Thomasen

Direktion

Michael Thomasen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Reservevej 81
Postboks 19
7800 Skive

Pengeinstitut

Jyske Bank A/S
Posthustorvet 4
7800 Skive

Beretning

Årsrapporten for Braarup Maskinfabrik A/S for 2013/14 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabet driver maskinfabrik med hovedvægten lagt på maskinbearbejdning.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2013/14 udviser et underskud på DKK 310.205, og selskabets balance pr. 30. september 2014 udviser en egenkapital på DKK 887.740.

Selskabet har i regnskabsåret anvendt ressourcer på ISO 9001 implementering.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer en stigning i aktiviteterne i det kommende år. Dette medfører en forventning om en positiv indtjening.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Bruttofortjeneste		2.147.955	1.831.824
Distributionsomkostninger		-699.383	-369.675
Administrationsomkostninger		-1.630.963	-1.702.323
Resultat af ordinær primær drift		-182.391	-240.174
Finansielle indtægter	1	28.611	35.220
Finansielle omkostninger	2	-244.988	-200.006
Resultat før skat		-398.768	-404.960
Skat af årets resultat	3	88.563	88.600
Årets resultat		-310.205	-316.360

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-310.205	-316.360
		-310.205	-316.360

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		3.151.296	3.687.361
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		24.235	40.399
Materielle anlægsaktiver	4	3.175.531	3.727.760
Andre værdipapirer		15.925	13.690
Finansielle anlægsaktiver	5	15.925	13.690
Anlægsaktiver		3.191.456	3.741.450
Varebeholdninger		731.094	700.471
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.076.843	1.738.758
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	880.052	940.163
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		134.448	31.734
Andre tilgodehavender		254.223	252.963
Udskudt skatteaktiv	8	107.300	65.300
Periodeafgrænsningsposter		232.870	115.776
Tilgodehavender		3.685.736	3.144.694
Likvide beholdninger		2.451	4.559
Omsætningsaktiver		4.419.281	3.849.724
Aktiver		7.610.737	7.591.174

Balance 30. september

Passiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Selskabskapital		650.000	650.000
Overført resultat		237.740	547.945
Egenkapital	7	887.740	1.197.945
Kreditinstitutter		140.437	0
Leasingforpligtelser		1.330.283	2.049.785
Langfristet gæld	9	1.470.720	2.049.785
Kreditinstitutter	9	1.580.303	1.199.720
Leasingforpligtelser	9	708.483	708.795
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.073.712	978.499
Anden gæld		1.889.779	1.456.430
Kortfristet gæld		5.252.277	4.343.444
Gældsforpligtelser		6.722.997	6.393.229
Passiver		7.610.737	7.591.174
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Årets resultat		-310.205	-316.360
Reguleringer	12	973.584	671.784
Ændring i driftskapital	13	55.051	-456.604
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		718.430	-101.180
Renteindbetalinger og lignende		26.376	30.150
Renteudbetalinger og lignende		-244.993	-200.004
Pengestrømme fra ordinær drift		499.813	-271.034
Betalt selskabsskat		46.563	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		546.376	-271.034
Køb af materielle anlægsaktiver		-321.790	-3.686.134
Salg af materielle anlægsaktiver		28.250	455.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-293.540	-3.231.134
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-912.015	-573.620
Ændring i mellemregning med tilknyttede virksomheder		-56.150	408.530
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		182.937	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		192.201	2.380.251
Betalt udbytte		0	-500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-593.027	1.715.161
Ændring i likvider		-340.191	-1.787.007
Likvider 1. oktober		-1.195.161	591.846
Likvider 30. september		-1.535.352	-1.195.161
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.451	4.559
Kassekredit		-1.537.803	-1.199.720
Likvider 30. september		-1.535.352	-1.195.161

Noter til årsrapporten

	2013/14	2012/13
	DKK	DKK
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	4.185	6.836
Andre finansielle indtægter	24.426	28.384
	28.611	35.220
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	244.988	200.006
	244.988	200.006
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-44.051	0
Årets udskudte skat	-44.512	-88.600
	-88.563	-88.600
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 24,5% / 25% skat af årets resultat før skat	-97.698	-89.091
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	4.352	3.284
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	4.717	-2.793
Afrunding	66	0
	-88.563	-88.600

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsanlæg og maskiner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. oktober	12.537.701	187.582
Tilgang i årets løb	321.341	0
Afgang i årets løb	-179.547	0
Kostpris 30. september	12.679.495	187.582
Af- og nedskrivninger 1. oktober	8.850.340	147.183
Årets afskrivninger	857.406	16.164
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-179.547	0
Af- og nedskrivninger 30. september	9.528.199	163.347
Regnskabsmæssig værdi 30. september	3.151.296	24.235
Afskrives over	5-8 år	3-5 år
Heraf finansielle leasingaktiver	2.210.095	0
	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	857.410	687.518
Administrationsomkostninger	16.160	8.080
	873.570	695.598

5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipapirer DKK
Kostpris 1. oktober	3.967
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	0
Kostpris 30. september	3.967

Noter til årsrapporten

5 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

	Andre værdipa- pirer DKK
Opskrivninger 1. oktober	9.723
Årets opskrivninger	2.235
Opskrivninger 30. september	11.958
Regnskabsmæssig værdi 30. september	15.925

6 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2014 DKK	2013 DKK
Salgsværdi af periodens produktion	880.052	1.140.163
Modtagne acontobetalinge	0	-200.000
	880.052	940.163

7 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. oktober	650.000	547.945	1.197.945
Årets resultat	0	-310.205	-310.205
Egenkapital 30. september	650.000	237.740	887.740

Selskabskapitalen består af 650 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

	2014	2013
	DKK	DKK
8 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	139.000	89.000
Igangværende arbejder for fremmed regning	102.000	76.000
Låneomkostninger	-1.000	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-347.300	-230.300
Overført til udskudt skatteaktiv	107.300	65.300
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	107.300	65.300
Regnskabsmæssig værdi	107.300	65.300

9 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2014	2013
	DKK	DKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	140.437	0
Langfristet del	140.437	0
Inden for 1 år	42.500	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	1.537.803	1.199.720
Kortfristet del	1.580.303	1.199.720
	1.720.740	1.199.720
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	1.330.283	2.049.785
Langfristet del	1.330.283	2.049.785
Inden for 1 år	708.483	708.795
	2.038.766	2.758.580

Noter til årsrapporten

	<u>2014</u> DKK	<u>2013</u> DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Der er leasingkontrakter for TDKK 181 inden for de næste 21 måneder.		
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 1.900, der giver pant i driftsmidler, driftsmateriel og goodwill til en samlet regnskabsmæssig værdi af	965.436	1.114.176
Selskabet har endvidere afgivet virksomhedspant på TDKK 2.400.		
Eventualforpligtelser		
Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Michael Holding ApS.		
Selskabet hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.		
11 Nærtstående parter og ejerforhold		
Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:		
Michael Holding ApS, Skive, ejerandel 100%		
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer	<u>2013/14</u> DKK	<u>2012/13</u> DKK
Finansielle indtægter	-28.611	-35.220
Finansielle omkostninger	244.988	200.006
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	845.770	595.598
Skat af årets resultat	-88.563	-88.600
	<u>973.584</u>	<u>671.784</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	DKK	DKK
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-30.622	-50.155
Ændring i tilgodehavender	-442.890	402.861
Ændring i leverandører m.v.	528.563	-809.310
	<u>55.051</u>	<u>-456.604</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Braarup Maskinfabrik A/S for 2013/14 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 2013/14 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

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

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale samt reklame- og markedsføringsomkostninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Finansielle poster

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

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

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

Balancen

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. Der indregnes ikke renter.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.600 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 nettorealisationsværdi, 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 nettorealisationsværdi, 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.

Regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Forudbetalinger og modtagne acotobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under finansielle anlægsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af fondsbørsens salgsværdi på balancedagen.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af 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.