
Kluntz A/S

Agerbakken 7, 8362 Hørning

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 19 06 00 98

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/3 2016

Peter Krogsgaard Nielsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Kluntz A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørning, den 31. marts 2016

Direktion

Peter Krogsgaard Nielsen

Bestyrelse

Thomas Bak
formand

Jesper Nielsen

Peter Krogsgaard Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Kluntz A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kluntz A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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.

Aarhus, den 31. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kristian B. Lassen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Kluntz A/S
Agerbakken 7
8362 Hørning

Telefon: 7020 7022
Telefax: 7020 7025
E-mail: info@kluntz.dk
Hjemmeside: www.kluntz.com

CVR-nr.: 19 06 00 98
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Skanderborg

Bestyrelse

Thomas Bak, formand
Jesper Nielsen
Peter Krogsgaard Nielsen

Direktion

Peter Krogsgaard Nielsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Pengeinstitut

Jyske Bank
Østergade 4
8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Kluntz A/S for 2015 er udarbejdet 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

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været handel med og fabrikation af personalebeklædning samt reklametekstil og designorienterede reklameartikler til virksomheder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 52.707, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 2.921.776.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		5.039.606	5.625.647
Personaleomkostninger	1	-4.334.593	-4.269.729
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-323.264	-302.654
Resultat før finansielle poster		381.749	1.053.264
Finansielle indtægter	3	2.091	11.489
Finansielle omkostninger	4	-336.399	-353.751
Resultat før skat		47.441	711.002
Skat af årets resultat	5	5.266	-172.770
Årets resultat		52.707	538.232

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	0	500.000
Foreslået udbytte	0	175.000
Overført resultat	52.707	-136.768
	52.707	538.232

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Grunde og bygninger		6.682.562	6.867.128
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		196.727	335.425
Materielle anlægsaktiver	6	6.879.289	7.202.553
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.605	15.640
Finansielle anlægsaktiver	7	15.605	15.640
Anlægsaktiver		6.894.894	7.218.193
Varebeholdninger	8	824.576	704.026
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.167.796	4.350.158
Andre tilgodehavender		0	1.164
Periodeafgrænsningsposter		38.771	0
Tilgodehavender		2.206.567	4.351.322
Likvide beholdninger		455.224	2.429
Omsætningsaktiver		3.486.367	5.057.777
Aktiver		10.381.261	12.275.970

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		507.500	507.500
Overført resultat		2.414.276	2.233.077
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	175.000
Egenkapital	9	2.921.776	2.915.577
Hensættelse til udskudt skat	10	235.836	241.534
Hensatte forpligtelser		235.836	241.534
Gæld til realkreditinstitutter		3.990.289	4.298.076
Langfristet gæld	11	3.990.289	4.298.076
Gæld til realkreditinstitutter	11	307.786	304.185
Kreditinstitutter		0	774.791
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.077.938	1.638.352
Gæld til associerede virksomheder		5.219	5.219
Selskabsskat		39.903	24.170
Anden gæld		1.802.514	2.074.066
Kortfristet gæld		3.233.360	4.820.783
Gældsforpligtelser		7.223.649	9.118.859
Passiver		10.381.261	12.275.970
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		52.707	538.232
Reguleringer	13	612.306	817.686
Ændring i driftskapital	14	1.360.201	-2.119.011
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.025.214	-763.093
Renteindbetalinger og lignende		2.091	10.474
Renteudbetalinger og lignende		-336.363	-353.751
Pengestrømme fra ordinær drift		1.690.942	-1.106.370
Betalt selskabsskat		-24.170	1.594
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.666.772	-1.104.776
Køb af materielle anlægsaktiver		20.000	-168.394
Salg af materielle anlægsaktiver		20.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	25.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		40.000	-143.394
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-304.186	-300.628
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-774.791	-662.465
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	774.791
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		0	4.781
Betalt udbytte		-175.000	-530.816
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.253.977	-714.337
Ændring i likvider		452.795	-1.962.507
Likvider 1. januar		2.429	1.964.936
Likvider 31. december		455.224	2.429
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		455.224	2.429
Likvider 31. december		455.224	2.429

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	3.645.961	3.620.801
Pensioner	576.047	532.118
Andre omkostninger til social sikring	112.585	116.810
	<u>4.334.593</u>	<u>4.269.729</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>12</u>	<u>12</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>323.264</u>	<u>302.654</u>
	<u>323.264</u>	<u>302.654</u>
Bygninger	184.566	184.566
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>138.698</u>	<u>118.088</u>
	<u>323.264</u>	<u>302.654</u>
3 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	1.015
Andre finansielle indtægter	<u>2.091</u>	<u>10.474</u>
	<u>2.091</u>	<u>11.489</u>
4 Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	35	0
Andre finansielle omkostninger	<u>336.364</u>	<u>353.751</u>
	<u>336.399</u>	<u>353.751</u>

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	432	16.899
Årets udskudte skat	-5.698	155.871
	-5.266	172.770
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat	11.149	174.195
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	3.997	9.269
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	-16.080	-10.278
Forhøjede afskrivninger	-299	-416
	-1.233	172.770
6 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	8.036.968	1.914.747
Afgang i årets løb	0	-221.000
Kostpris 31. december	8.036.968	1.693.747
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.169.840	1.579.322
Årets afskrivninger	184.566	138.698
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-221.000
Ned- og afskrivninger 31. december	1.354.406	1.497.020
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.682.562	196.727
Afskrives over	30 år	3-5 år

Noter til årsregnskabet

7 Finansielle anlægsaktiver

	Værdipapirer DKK
Kostpris 1. januar	4.850
Kostpris 31. december	4.850
Opskrivninger 1. januar	10.790
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-35
Opskrivninger 31. december	10.755
Regnskabsmæssig værdi 31. december	15.605

8 Varebeholdninger

	2015 DKK	2014 DKK
Færdigvarer og handelsvarer	556.275	373.767
Forudbetaling for varer	268.301	330.259
	824.576	704.026

9 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	507.500	2.233.077	175.000	2.915.577
Betalt ordinært udbytte	0	0	-175.000	-175.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	167.963	0	167.963
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-39.471	0	-39.471
Årets resultat	0	52.707	0	52.707
Egenkapital 31. december	507.500	2.414.276	0	2.921.776

Selskabskapitalen består af 507.500 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
10 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	239.796	246.063
Låneomkostninger	-3.960	-4.529
	<u>235.836</u>	<u>241.534</u>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

11 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:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	2.721.335	3.044.197
Mellem 1 og 5 år	1.268.954	1.253.879
Langfristet del	3.990.289	4.298.076
Inden for 1 år	307.786	304.185
	<u>4.298.075</u>	<u>4.602.261</u>

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	105.156	105.156
Mellem 1 og 5 år	12.900	118.056
	<u>118.056</u>	<u>223.212</u>

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	6.682.562	6.867.128
---	-----------	-----------

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebrev på TDKK 1.500, der giver pant i grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi af	6.682.562	6.867.128
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-2.091	-11.489
Finansielle omkostninger	336.399	353.751
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	283.264	302.654
Skat af årets resultat	-5.266	172.770
	<u>612.306</u>	<u>817.686</u>
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-120.550	-87.564
Ændring i tilgodehavender	2.144.755	-2.968.261
Ændring i leverandører m.v.	-831.967	907.389
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	167.963	29.425
	<u>1.360.201</u>	<u>-2.119.011</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Kluntz A/S for 2015 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.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Leasing

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

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

Regnskabspraksis

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

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.

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

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende abonnementer.

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.

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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 immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.