
Morsø Industri Automatic ApS

N.A. Christensensvej 28, 7900 Nykøbing Mors

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 26 87 63 62

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 17/12 2018

Claus Reinholdt Mogensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 7

Balance 30. september 8

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for Morsø Industri Automatic ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 17. december 2018

Direktion

Claus Reinholdt Mogensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Morsø Industri Automatic ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Morsø Industri Automatic ApS for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet ”Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi ud-

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

trykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Skive, den 17. december 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Furbo

statsautoriseret revisor

mne32204

Selskabsoplysninger

Selskabet	Morsø Industri Automatic ApS N.A. Christensensvej 28 7900 Nykøbing Mors CVR-nr.: 26 87 63 62 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Morsø
Direktion	Claus Reinholdt Mogensen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Reservevej 81 Postboks 19 7800 Skive
Advokat	Ret&Råd Ringvejen 63 7900 Nykøbing Mors
Pengeinstitut	Jyske Bank A/S Algade 2 7900 Nykøbing Mors

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	-94	485	720	57	705
Resultat af ordinær primær drift	-464	25	263	-502	186
Resultat før finansielle poster	-464	25	263	-502	186
Resultat af finansielle poster	-93	-85	-106	-86	-61
Årets resultat	-441	-57	114	-472	83
Balance					
Balancesum	4.614	4.403	3.780	4.060	4.352
Egenkapital	-204	236	293	180	652
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-258	-390	480	-13	-536
- investeringsaktivitet	-124	-421	-149	-57	-295
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-124	-426	-249	-57	-299
- finansieringsaktivitet	-18	908	17	5	-71
Årets forskydning i likvider	-400	97	348	-65	-902
Antal medarbejdere	12	10	10	11	8
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-10,1%	0,6%	7,0%	-12,4%	4,3%
Soliditetsgrad	-4,4%	5,4%	7,8%	4,4%	15,0%
Forrentning af egenkapital	-2.756,3%	-21,6%	48,2%	-113,5%	13,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i udførelse af elopgaver primært inden for industrisektoren.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et underskud på DKK 440.580, og selskabets balance pr. 30. september 2018 udviser en negativ egenkapital på DKK 204.454.

Kapitalberedskabet

Selskabets egenkapital er tabt. Det er forventningen, at egenkapitalen reetableres ved egen indtjening i de kommende regnskabsår. Den fortsatte drift er betinget af, at der fortsat stilles nødvendige kreditfaciliteter til rådighed. Det er, baseret på resultatet i 2017/18 og forventninger til de kommende år, indgået aftaler med selskabets kreditgivere, herunder koncernforbundne selskaber. Det er på baggrund heraf ledelsens opfattelse, at de nødvendige kreditfaciliteter vil blive opretholdt for regnskabsåret 2018/19.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Bruttotab		-93.715	485.421
Distributionsomkostninger		-78.994	-148.080
Administrationsomkostninger		-290.887	-311.987
Resultat af ordinær primær drift		-463.596	25.354
Finansielle indtægter		5.934	1.350
Finansielle omkostninger	2	-99.390	-86.339
Resultat før skat		-557.052	-59.635
Skat af årets resultat	3	116.472	2.350
Årets resultat		-440.580	-57.285

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-440.580	-57.285
		-440.580	-57.285

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		301.585	430.090
Materielle anlægsaktiver	4	301.585	430.090
Anlægsaktiver		301.585	430.090
Varebeholdninger		911.369	911.369
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.782.240	2.665.403
Igangværende arbejder for fremmed regning	5	479.744	358.207
Udskudt skatteaktiv	7	85.000	37.131
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		53.093	0
Tilgodehavender		3.400.077	3.060.741
Værdipapirer		1.000	1.000
Omsætningsaktiver		4.312.446	3.973.110
Aktiver		4.614.031	4.403.200

Balance 30. september

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		-329.454	111.126
Egenkapital	6	-204.454	236.126
Kreditinstitutter		2.123.105	1.723.050
Leverandører af varer og tjenesteydelser		517.691	258.807
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.242.904	1.260.639
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	15.510
Anden gæld		934.785	909.068
Kortfristede gældsforpligtelser		4.818.485	4.167.074
Gældsforpligtelser		4.818.485	4.167.074
Passiver		4.614.031	4.403.200
Væsentligste aktiviteter			
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat		-440.580	-57.285
Reguleringer	8	229.369	385.968
Ændring i driftskapital	9	46.223	-633.423
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-164.988	-304.740
Renteindbetalinger og lignende		5.934	1.350
Renteudbetalinger og lignende		-99.387	-86.340
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-258.441	-389.730
Køb af materielle anlægsaktiver		-123.880	-426.079
Salg af materielle anlægsaktiver		0	5.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-123.880	-421.079
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-17.734	-218.147
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	1.126.395
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-17.734	908.248
Ændring i likvider		-400.055	97.439
Likvider 1. oktober		-1.722.050	-1.819.489
Likvider 30. september		-2.122.105	-1.722.050
Likvider specificeres således:			
Værdipapirer		1.000	1.000
Kassekredit		-2.123.105	-1.723.050
Likvider 30. september		-2.122.105	-1.722.050

Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>12</u>	<u>10</u>
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	49.676	20.852
Andre finansielle omkostninger	<u>49.714</u>	<u>65.487</u>
	<u>99.390</u>	<u>86.339</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-68.603	15.510
Årets udskudte skat	<u>-47.869</u>	<u>-17.860</u>
	<u>-116.472</u>	<u>-2.350</u>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% / % skat af årets resultat før skat	-122.551	-13.120
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	6.358	11.288
Regulering vedrørende 15% skattemæssigt tillæg driftsmidler	<u>-279</u>	<u>-518</u>
	<u>-116.472</u>	<u>-2.350</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Kostpris 1. oktober	1.758.084
Tilgang i årets løb	123.880
Kostpris 30. september	1.881.964
Af- og nedskrivninger 1. oktober	1.327.995
Årets afskrivninger	252.384
Af- og nedskrivninger 30. september	1.580.379
Regnskabsmæssig værdi 30. september	301.585
Afskrives over	3 år

5 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2018	2017
	DKK	DKK
Salgsværdi af igangværende arbejder	713.344	708.207
Modtagne accontobetalinge	-233.600	-350.000
	479.744	358.207

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	125.000	111.126	236.126
Årets resultat	0	-440.580	-440.580
Egenkapital 30. september	125.000	-329.454	-204.454

Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
7 Udskudt skatteaktiv		
Materielle anlægsaktiver	-67.765	-57.457
Igangværende arbejder for fremmed regning	32.846	20.326
Skattemæssigt underskud til fremførelse	-50.081	0
Overført til udskudt skatteaktiv	85.000	37.131
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	85.000	37.131
Regnskabsmæssig værdi	85.000	37.131
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-5.934	-1.350
Finansielle omkostninger	99.390	86.339
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	252.385	303.329
Skat af årets resultat	-116.472	-2.350
	229.369	385.968
9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	0	-68.767
Ændring i tilgodehavender	-238.376	-615.893
Ændring i leverandører m.v.	284.599	51.237
	46.223	-633.423

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	<u>19.497</u>	<u>42.903</u>
	<u>19.497</u>	<u>42.903</u>
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	100.000	60.000

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftale med en årlig lejeudgift på TDKK 78. Lejeaftalen udløber 1/12 2018.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for C. M. Holding, Nykøbing M. ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Morsø Industri Automatic ApS for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

Bruttotab

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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,

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

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 salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter aktier i Mors-Thy Håndbold. Aktierne er værdiansat til anskaffelsessummen.

Egenkapital

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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 fratrukket 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" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$