
Rotek A/S

Vardevej 140, 7280 Sdr. Felding

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 29 13 20 03

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2016

Jane Skyum
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 Rotek 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.

Sdr. Felding, den 31. maj 2016

Direktion

Karsten Dybkær Kristensen

Bestyrelse

Christian Løche Andersen

Kenn Eriksen Byllemos

Mads Ambrosius Høgfeldt

Karsten Dybkær Kristensen

Johnny Chopart Vestergaard
Høy

Jane Skyum

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Rotek A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Rotek 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.

Skjern, den 31. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jim Helbo Laursen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Rotek A/S
Vardevej 140
7280 Sdr. Felding

Telefon: 97 37 42 92

CVR-nr.: 29 13 20 03

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Herning

Bestyrelse

Christian Løche Andersen
Kenn Eriksen Byllemos
Mads Ambrosius Høgfeldt
Karsten Dybkær Kristensen
Johnny Chopart Vestergaard Høy
Jane Skyum

Direktion

Karsten Dybkær Kristensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østergade 40
6900 Skjern
Telefon 96 80 10 00
Telefax 96 80 10 01
www.pwc.dk

Pengeinstitut

Ringkøbing Landbobank
Torvet 1
6950 Ringkøbing

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i produktion og salg af varer og udstyr til boreentreprenører, vandforsyning, geoteknik og deponigas.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 3.246.362, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 14.869.234.

Selskabets ledelse betegner årets resultat som forventet og tilfredsstillende.

Selskabet har i løbet af 2015 opstartet en række nye aktiviteter med nye vare- og kundegrupper. Som følge heraf forventes der vækst i selskabets aktiviteter og resultat i det kommende år.

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		8.622.893	8.490.075
Personaleomkostninger	1	-2.912.670	-2.766.663
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-1.207.742	-1.517.682
Resultat før finansielle poster		4.502.481	4.205.730
Finansielle indtægter		2.836	14.050
Finansielle omkostninger	3	-250.842	-202.938
Resultat før skat		4.254.475	4.016.842
Skat af årets resultat	4	-1.008.113	-995.357
Årets resultat		3.246.362	3.021.485

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	3.000.000	3.000.000
Overført resultat	246.362	21.485
	3.246.362	3.021.485

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Produktionsanlæg og maskiner		2.383.168	2.718.517
Indretning af lejede lokaler		635.905	813.001
Materielle anlægsaktiver	5	3.019.073	3.531.518
Andre tilgodehavender		27.882	28.050
Finansielle anlægsaktiver	6	27.882	28.050
Anlægsaktiver		3.046.955	3.559.568
Varebeholdninger		6.569.792	6.989.054
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.873.677	4.972.720
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	32.729
Andre tilgodehavender		190.407	276.636
Udskudt skatteaktiv	8	292	0
Periodeafgrænsningsposter		25.433	0
Tilgodehavender		6.089.809	5.282.085
Likvide beholdninger		11.957.038	11.182.942
Omsætningsaktiver		24.616.639	23.454.081
Aktiver		27.663.594	27.013.649

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		10.869.234	10.622.872
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	3.000.000
Egenkapital	7	14.869.234	14.622.872
Hensættelse til udskudt skat	8	0	75.459
Hensatte forpligtelser		0	75.459
Kreditinstitutter		6.364	19.643
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.853.197	3.081.064
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.707.938	5.622.020
Sambeskatningsbidrag		1.083.864	1.241.653
Anden gæld		1.142.997	2.350.938
Kortfristede gældsforpligtelser		12.794.360	12.315.318
Gældsforpligtelser		12.794.360	12.315.318
Passiver		27.663.594	27.013.649
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Ejerforhold	10		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		3.246.362	3.021.485
Reguleringer	11	2.463.861	2.701.927
Ændring i driftskapital	12	261.942	6.404.075
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		5.972.165	12.127.487
Renteindbetalinger og lignende		2.836	14.050
Renteudbetalinger og lignende		-250.843	-202.938
Pengestrømme fra ordinær drift		5.724.158	11.938.599
Betalt selskabsskat		-1.241.653	-1.210.483
Pengestrømme fra driftsaktivitet		4.482.505	10.728.116
Køb af materielle anlægsaktiver		-895.298	-1.634.050
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		168	58.523
Salg af materielle anlægsaktiver		200.000	525.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-695.130	-1.050.527
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	64.065
Betalt udbytte		-3.000.000	-3.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.000.000	-2.935.935
Ændring i likvider		787.375	6.741.654
Likvider 1. januar		11.163.299	4.421.645
Likvider 31. december		11.950.674	11.163.299
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		11.957.038	11.182.942
Kreditinstitutter		-6.364	-19.643
Likvider 31. december		11.950.674	11.163.299

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	4.761.739	4.575.139
Pensioner	948.825	1.013.096
Andre omkostninger til social sikring	113.337	119.020
Andre personaleomkostninger	235.214	167.930
	6.059.115	5.875.185
Overført til produktionslønninger	-3.146.445	-3.108.522
	2.912.670	2.766.663
2 Afskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.063.552	1.547.372
Gevinst og tab ved afhændelse	144.190	-29.690
	1.207.742	1.517.682
Produktionsanlæg og maskiner	886.456	1.379.404
Indretning af lejede lokaler	177.096	167.968
Gevinst/tab ved salg af materielle anlægsaktiver	144.190	-29.690
	1.207.742	1.517.682
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	226.356	168.163
Andre finansielle omkostninger	2.381	177
Valutakurstab	22.105	34.598
	250.842	202.938
4 Skat af årets resultat		
Sambeskatningsbidrag	1.083.864	1.241.653
Årets regulering i udskudt skat	-75.751	-246.296
	1.008.113	995.357

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsanlæg og maskiner	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	13.909.676	1.105.622
Tilgang i årets løb	895.298	0
Afgang i årets løb	-401.555	0
Kostpris 31. december	<u>14.403.419</u>	<u>1.105.622</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	11.191.159	292.621
Årets afskrivninger	886.456	177.096
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-57.364	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>12.020.251</u>	<u>469.717</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.383.168</u>	<u>635.905</u>

6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehavender
	DKK
Kostpris 1. januar	28.050
Afgang i årets løb	-168
Kostpris 31. december	<u>27.882</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>27.882</u>

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	DKK	DKK	år	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	10.622.872	3.000.000	14.622.872
Betalt ordinært udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Årets resultat	0	246.362	3.000.000	3.246.362
Egenkapital 31. december	1.000.000	10.869.234	3.000.000	14.869.234

Der er ikke udstedt ejerbeviser.

Selskabskapitalen er ikke opdelt i flere klasser, og ingen ejerbeviser er tildelt særlige rettigheder.

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

8 Hensættelse til udskudt skat

	2015	2014
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	-131.687	-24.619
Varebeholdninger	131.395	149.312
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	-49.234
Overført til udskudt skatteaktiv	292	0
	0	75.459
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	292	0
Regnskabsmæssig værdi	292	0

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leje- og leasingforpligtelser fra huslejekontrakter og operationel leasing. Samlede fremtidige leje- og leasingydelser:		
Inden for 1 år	1.345.608	1.345.608
Mellem 1 og 5 år	4.156.547	5.502.155
	<u>5.502.155</u>	<u>6.847.763</u>
Anvisningsforpligtelse vedrørende finansiel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	440.000	440.000
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode	<u>4.376.880</u>	<u>5.471.100</u>
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Virksomhedspant, TDKK 5.000 med pant i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg, produktionsanlæg og maskiner samt indretning af lejede lokaler til en samlet regnskabsmæssig værdi af	<u>14.826.637</u>	<u>14.680.292</u>
Eventualforpligtelser		
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for KMK Holding, Sdr. Felding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.		
Diverse		
Selskabet har indgået huslejekontrakt vedrørende Baldershøj 36 C, Ishøj. Lejekontrakten er opsigelig med 4 måneders varsel. Den årlige husleje andrager ca. TDKK 109.		

Noter til årsregnskabet

10 Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

RH Management A/S, Herning

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-2.836	-14.050
Finansielle omkostninger	250.842	202.938
Af- og nedskrivninger incl. tab og gevinst ved salg	1.207.742	1.517.682
Skat af årets resultat	1.008.113	995.357
	<u>2.463.861</u>	<u>2.701.927</u>

12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	419.262	3.122.239
Ændring i tilgodehavender	-807.432	4.508.171
Ændring i leverandører m.v.	650.112	-1.226.335
	<u>261.942</u>	<u>6.404.075</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Rotek 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.

Årsregnskab for 2015 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.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten. Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, vareforbrug, andre direkte omkostninger samt andre eksterne omkostninger.

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.

Serviceydelse 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.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

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 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og dets øvrige datterselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

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:

Produktionsanlæg og maskiner	7 år
Indretning af lejede lokaler	7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 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 nettorealisationværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationsværdien 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 med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr og omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, 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 samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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.

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

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal 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 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 posterne "Likvide beholdninger" og "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.