
TEA Struer ApS

Engtoften 3, Handbjerg, 7830 Vinderup

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 35 51 28 10

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/5 2018

Ehlert Schytt
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for TEA Struer ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vinderup, den 24. maj 2018

Direktion

Ehlert Schytt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i TEA Struer ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for TEA Struer ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi gør opmærksom på, at selskabet i strid med selskabslovens § 210, stk 1 har haft et lån til selskabets kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet inklusiv påløbne renter er indfriet i året.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Holstebro, den 24. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor
mne23324

Kim Vorret
statsautoriseret revisor
mne33256

Selskabsoplysninger

Selskabet

TEA Struer ApS
Engtoften 3
Handbjerg
7830 Vinderup

CVR-nr.: 35 51 28 10
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 9. oktober 2013
Hjemstedskommune: Holstebro

Direktion

Ehlert Schytt

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltesvej 16
7500 Holstebro

Pengeinstitut

Danske Bank
Dalgasgade 27, 1 sal
7400 Herning

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Bruttofortjeneste	35.735	63.010	51.569	15.370
Resultat af ordinær primær drift	-1.974	5.214	6.461	4.298
Resultat af finansielle poster	-211	-313	-533	-282
Årets resultat	-1.731	3.723	4.426	3.070
Balance				
Balancesum	17.973	33.115	24.523	14.160
Egenkapital	7.569	11.300	7.577	3.151
Pengestrømme				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	11.033	1.541	3.071	2.289
- investeringsaktivitet	286	-4.655	-7.983	-8.655
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-131	-4.796	-7.983	-8.655
- finansieringsaktivitet	-10.149	2.829	4.944	7.173
Årets forskydning i likvider	1.169	-286	32	807
Antal medarbejdere	94	153	111	34
Nøgletal i %				
Afkastningsgrad	-11,2%	15,4%	26,4%	30,4%
Soliditetsgrad	42,1%	34,1%	30,9%	22,3%
Forrentning af egenkapital	-18,3%	39,4%	82,5%	190,0%

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		35.734.513	63.010.259
Personaleomkostninger	2	-33.520.232	-53.783.891
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-4.218.744</u>	<u>-4.136.870</u>
Resultat før finansielle poster		-2.004.463	5.089.498
Finansielle indtægter	3	387.298	426.229
Finansielle omkostninger	4	<u>-598.755</u>	<u>-739.669</u>
Resultat før skat		-2.215.920	4.776.058
Skat af årets resultat	5	<u>485.117</u>	<u>-1.053.151</u>
Årets resultat		<u>-1.730.803</u>	<u>3.722.907</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	200.000	2.000.000
Overført resultat	<u>-1.930.803</u>	<u>1.722.907</u>
	<u>-1.730.803</u>	<u>3.722.907</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.737.303	13.260.991
Materielle anlægsaktiver	6	8.737.303	13.260.991
Anlægsaktiver		8.737.303	13.260.991
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.059.312	7.525.763
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.888.978	10.676.587
Andre tilgodehavender		41.715	11.699
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	7	0	927.480
Selskabsskat		18	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		455.466	0
Periodeafgrænsningsposter		68.098	159.528
Tilgodehavender		7.513.587	19.301.057
Likvide beholdninger		1.721.935	552.627
Omsætningsaktiver		9.235.522	19.853.684
Aktiver		17.972.825	33.114.675

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		81.000	81.000
Overført resultat		7.287.994	9.218.797
Foreslået udbytte for regnskabsåret		200.000	2.000.000
Egenkapital	8	7.568.994	11.299.797
Hensættelse til udskudt skat		848.074	877.725
Hensatte forpligtelser		848.074	877.725
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.053.028	3.440.097
Langfristede gældsforpligtelser	9	1.053.028	3.440.097
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.694.334	2.618.606
Gæld til tilknyttede virksomheder	9	5.662.506	11.424.374
Selskabsskat		0	854.490
Anden gæld		1.145.889	2.599.586
Kortfristede gældsforpligtelser		8.502.729	17.497.056
Gældsforpligtelser		9.555.757	20.937.153
Passiver		17.972.825	33.114.675
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		-1.730.803	3.722.907
Reguleringer	10	3.964.442	5.565.668
Ændring i driftskapital	11	9.864.984	-6.251.525
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		12.098.623	3.037.050
Renteindbetalinger og lignende		387.298	426.229
Renteudbetalinger og lignende		-598.754	-739.668
Pengestrømme fra ordinær drift		11.887.167	2.723.611
Betalt selskabsskat		-854.508	-1.183.084
Pengestrømme fra driftsaktivitet		11.032.659	1.540.527
Køb af materielle anlægsaktiver		-131.262	-4.795.772
Salg af materielle anlægsaktiver		416.848	140.473
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		285.586	-4.655.299
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-8.148.937	2.828.556
Betalt udbytte		-2.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-10.148.937	2.828.556
Ændring i likvider		1.169.308	-286.216
Likvider 1. januar		552.627	838.843
Likvider 31. december		1.721.935	552.627
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.721.935	552.627
Likvider 31. december		1.721.935	552.627

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive persontransport og andre hermed beslægtede aktiviteter.

	2017	2016
	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	28.570.582	45.013.287
Pensioner	4.125.264	7.590.884
Andre omkostninger til social sikring	824.281	1.173.442
Andre personaleomkostninger	105	6.278
	33.520.232	53.783.891
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	94	153
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	351.937	368.749
Andre finansielle indtægter	35.361	57.480
	387.298	426.229
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	523.642	702.253
Andre finansielle omkostninger	75.113	37.416
	598.755	739.669
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-455.466	854.490
Årets udskudte skat	-29.651	198.661
	-485.117	1.053.151

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	20.867.940
Tilgang i årets løb	131.250
Afgang i årets løb	-710.391
Overførsler i årets løb	151.871
Kostpris 31. december	<u>20.440.670</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	7.606.949
Årets afskrivninger	4.208.009
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-263.462
Overførsler i årets løb	151.871
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>11.703.367</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>8.737.303</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>5.099.303</u>

7 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

	Direktion
	<u>DKK</u>
Tilgodehavende på balancedagen	<u>0</u>
Lån tilbagebetalt i året	<u>962.722</u>
Årets tilskrevne rente	<u>35.242</u>
Lånet forfalder til omgående betaling og forrentes pt. med	<u>10,05%</u>

Noter til årsregnskabet

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	81.000	9.218.797	2.000.000	11.299.797
Betalt ordinært udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets resultat	0	-1.930.803	200.000	-1.730.803
Egenkapital 31. december	81.000	7.287.994	200.000	7.568.994

9 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2017	2016
	DKK	DKK
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Mellem 1 og 5 år	1.053.028	3.440.097
Langfristet del	1.053.028	3.440.097
Inden for 1 år	2.230.034	5.285.382
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	3.432.472	6.138.992
Kortfristet del	5.662.506	11.424.374
	6.715.534	14.864.471

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-387.298	-426.229
Finansielle omkostninger	598.755	739.669
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.238.102	4.199.077
Skat af årets resultat	-485.117	1.053.151
	3.964.442	5.565.668
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	11.638.433	-7.752.287
Ændring i leverandører m.v.	-1.773.449	1.500.762
	9.864.984	-6.251.525

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Der er pantsætningsforbud i selskabets aktiver, dog ikke i nye køretøjer.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Cita Musen Holding ApS, CVR-nr. 35806644, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen.

Selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution samt fordringspant på DKK 2.000.000 over for al mellemværende mellem søsterselskabet Cita Leasing ApS og kreditinstituttet.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TEA Struer ApS for 2017 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 2017 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

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 rente eller en alternativ lånerente 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.

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

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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 virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 posterings 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 gældsmetode 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.

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.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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".

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$