
TEA Struer ApS

Engtoften 3, Handbjerg, 7830 Vinderup

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 35 51 28 10

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 3 /5 2019

Ehlert Schytt
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsregnskabet 10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vinderup, den 3. maj 2019

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for TEA Struer ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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.

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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 3. maj 2019

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

	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	32.758	35.735	63.010	51.569	15.370
Resultat af ordinær primær drift	731	-1.974	5.214	6.461	4.298
Resultat af finansielle poster	-156	-211	-313	-533	-282
Årets resultat	525	-1.731	3.723	4.426	3.070
Balance					
Balancesum	16.967	17.973	33.115	24.523	14.160
Egenkapital	7.894	7.569	11.300	7.577	3.151
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	5.726	11.033	1.541	3.071	2.289
- investeringsaktivitet	146	286	-4.655	-7.983	-8.655
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-104	-131	-4.796	-7.983	-8.655
- finansieringsaktivitet	-2.798	-10.149	2.829	4.944	7.173
Årets forskydning i likvider	3.075	1.169	-285	32	807
Antal medarbejdere	85	94	153	111	34
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	4,9%	-11,2%	15,4%	26,4%	30,4%
Soliditetsgrad	46,5%	42,1%	34,1%	30,9%	22,3%
Forrentning af egenkapital	6,8%	-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	2018 DKK	2017 DKK
Bruttofortjeneste		32.758.141	35.734.513
Personaleomkostninger	2	-27.596.481	-33.520.232
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-4.330.165	-4.218.744
Resultat før finansielle poster		831.495	-2.004.463
Finansielle indtægter	3	203.219	387.298
Finansielle omkostninger	4	-359.128	-598.755
Resultat før skat		675.586	-2.215.920
Skat af årets resultat	5	-150.673	485.117
Årets resultat		524.913	-1.730.803

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	200.000
Overført resultat	-1.475.087	-1.930.803
	524.913	-1.730.803

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.360.900	8.737.303
Materielle anlægsaktiver	6	4.360.900	8.737.303
Anlægsaktiver		4.360.900	8.737.303
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.194.285	3.059.312
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.482.815	3.888.978
Andre tilgodehavender		61.531	41.715
Selskabsskat		0	18
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	455.466
Periodeafgrænsningsposter		58.796	68.098
Tilgodehavender		7.797.427	7.513.587
Likvide beholdninger		4.808.812	1.721.935
Omsætningsaktiver		12.606.239	9.235.522
Aktiver		16.967.139	17.972.825

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		81.000	81.000
Overført resultat		5.812.907	7.287.994
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	200.000
Egenkapital	7	7.893.907	7.568.994
Hensættelse til udskudt skat		574.367	848.074
Hensatte forpligtelser		574.367	848.074
Gæld til tilknyttede virksomheder		104.958	1.053.028
Langfristede gældsforpligtelser	8	104.958	1.053.028
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.385.899	1.694.334
Gæld til tilknyttede virksomheder	8	4.012.980	5.662.506
Selskabsskat		424.362	0
Anden gæld		1.570.666	1.145.889
Kortfristede gældsforpligtelser		8.393.907	8.502.729
Gældsforpligtelser		8.498.865	9.555.757
Passiver		16.967.139	17.972.825
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		524.913	-1.730.803
Reguleringer	9	4.536.774	3.964.442
Ændring i driftskapital	10	377.018	9.864.983
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		5.438.705	12.098.622
Renteindbetalinger og lignende		191.364	387.298
Renteudbetalinger og lignende		-359.127	-598.753
Pengestrømme fra ordinær drift		5.270.942	11.887.167
Betalt selskabsskat		455.466	-854.508
Pengestrømme fra driftsaktivitet		5.726.408	11.032.659
Køb af materielle anlægsaktiver		-103.790	-131.262
Salg af materielle anlægsaktiver		250.000	416.848
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		146.210	285.586
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder		-2.597.596	-8.148.937
Betalt udbytte		-200.000	-2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.797.596	-10.148.937
Ændring i likvider		3.075.022	1.169.308
Likvider 1. januar		1.721.935	552.627
Kursregulering omsætningsværdipapirer		11.855	0
Likvider 31. december		4.808.812	1.721.935
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.808.812	1.721.935
Likvider 31. december		4.808.812	1.721.935

Noter til årsregnskabet

1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er persontransport.

2 Personaleomkostninger

	2018 DKK	2017 DKK
Lønninger	23.307.584	28.570.582
Pensioner	3.570.885	4.125.264
Andre omkostninger til social sikring	689.537	824.281
Andre personaleomkostninger	28.475	105
	27.596.481	33.520.232
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	85	94

3 Finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder	191.245	351.937
Andre finansielle indtægter	11.974	35.361
	203.219	387.298

4 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	259.543	523.642
Andre finansielle omkostninger	99.585	75.113
	359.128	598.755

5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	424.380	-455.466
Årets udskudte skat	-273.707	-29.651
	150.673	-485.117

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	20.440.670
Tilgang i årets løb	103.790
Afgang i årets løb	<u>-560.386</u>
Kostpris 31. december	<u>19.984.074</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	11.703.367
Årets afskrivninger	4.305.194
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-385.387</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>15.623.174</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.360.900</u>
Afskrives over	<u>2-5 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>2.019.930</u>

7 Egenkapital

	Selskabskapital <u>DKK</u>	Overført resultat <u>DKK</u>	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året <u>DKK</u>	I alt <u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	81.000	7.287.994	200.000	7.568.994
Betalt ordinært udbytte	0	0	-200.000	-200.000
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-1.475.087</u>	<u>2.000.000</u>	<u>524.913</u>
Egenkapital 31. december	<u>81.000</u>	<u>5.812.907</u>	<u>2.000.000</u>	<u>7.893.907</u>

Noter til årsregnskabet

8 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:

	2018 DKK	2017 DKK
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Mellem 1 og 5 år	104.958	1.053.028
Langfristet del	<u>104.958</u>	<u>1.053.028</u>
Inden for 1 år	1.012.749	2.230.034
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	<u>3.000.231</u>	<u>3.432.472</u>
Kortfristet del	<u>4.012.980</u>	<u>5.662.506</u>
	<u>4.117.938</u>	<u>6.715.534</u>

9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-203.219	-387.298
Finansielle omkostninger	359.128	598.755
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.230.192	4.238.102
Skat af årets resultat	<u>150.673</u>	<u>-485.117</u>
	<u>4.536.774</u>	<u>3.964.442</u>

10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-739.324	12.242.954
Ændring i leverandører m.v.	<u>1.116.342</u>	<u>-2.377.971</u>
	<u>377.018</u>	<u>9.864.983</u>

Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		

Eventualforpligtelser

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

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Cita Musen Holding 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.

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

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TEA Struer ApS for 2018 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 2018 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

12 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

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

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

12 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 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 2-5 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 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 nominel 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

12 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

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