
J.P. af 22. maj 1996 ApS
Årsrapport for 2012/13
(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 19 26 21 46

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/2 2014

John Petersen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 7

Balance 30. september 8

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 10

Noter til årsrapporten 11

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2012 - 30. september 2013 for J.P. af 22. maj 1996 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2012/13.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 26. februar 2014

Direktion

John Petersen
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i J.P. af 22. maj 1996 ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for J.P. af 22. maj 1996 ApS for regnskabsåret 1. oktober 2012 - 30. september 2013, 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. 30. september 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2012 - 30. september 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 26. februar 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Trangeled Kristensen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

J.P. af 22. maj 1996 ApS
Ryesgade 2
8000 Aarhus C

Telefon: 86 20 15 88

CVR-nr.: 19 26 21 46

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Hjemstedskommune: Aarhus

Direktion

John Petersen

Revision

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

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S
Skt. Clemens Torv 2-6
8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

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

	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	991	353	1.186	4.391	5.107
Resultat af ordinær primær drift	-109	-772	-1.035	85	33
Resultat før finansielle poster	-109	-772	-1.032	-111	33
Resultat af finansielle poster	-78	-90	-29	-61	362
Årets resultat	-188	-1.425	-796	-129	659
Balance					
Balancesum	1.806	1.722	3.319	3.279	5.655
Egenkapital	-1.337	-1.149	276	1.072	1.451
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-235	153	-1.454	1.139	96
- investeringsaktivitet	21	-8	-72	0	541
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-13	0	-103	0	-32
- finansieringsaktivitet	215	-143	1.191	-813	-637
Årets forskydning i likvider	1	2	-335	326	0
Antal medarbejdere	3	2	5	11	12
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-6,0%	-44,8%	-31,1%	-3,4%	0,6%
Soliditetsgrad	-74,0%	-66,7%	8,3%	32,7%	25,7%
Forrentning af egenkapital	15,1%	326,5%	-118,1%	-10,2%	56,3%

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

Beretning

Årsrapporten for J.P. af 22. maj 1996 ApS for 2012/13 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive handelsvirksomhed, herunder detailhandel.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012/13 udviser et underskud på DKK 187.719, og selskabets balance pr. 30. september 2013 udviser en negativ egenkapital på DKK 1.336.644.

Kapitalberedskabet

Ledelsen er opmærksom på selskabslovens bestemmelser om kapitaltab og følger driften nøje. Det er ledelsens vurdering, at selskabskapitalen kan reetableres over en kortere årrække ved egen indtjening.

Moderselskabet har ydet et lån på TDKK 1.000 til selskabet. Moderselskabet har givet tilsagn om, at de ikke uden videre vil kræve lånet tilbagebetalt uden, at selskabets likviditetssituation tilsiger, at en sådan tilbagebetaling er forsvarlig. Moderselskabet træder i øvrigt tilbage i forhold til selskabets andre kreditorer.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2013 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2012/13 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2012/13 DKK	2011/12 DKK
Bruttofortjeneste		990.915	353.430
Personaleomkostninger	2	-1.018.017	-1.005.064
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-82.258	-120.556
Resultat før finansielle poster		-109.360	-772.190
Finansielle indtægter	4	12.005	10.375
Finansielle omkostninger	5	-90.364	-100.310
Resultat før skat		-187.719	-862.125
Skat af årets resultat	6	0	-562.778
Årets resultat		-187.719	-1.424.903

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		-187.719	-1.424.903
		-187.719	-1.424.903

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		20.173	17.973
Indretning af lejede lokaler		96.336	167.594
Materielle anlægsaktiver	7	116.509	185.567
Deposita		256.013	289.896
Finansielle anlægsaktiver	8	256.013	289.896
Anlægsaktiver		372.522	475.463
Varebeholdninger	9	1.341.801	1.172.041
Andre tilgodehavender		53.806	41.528
Udskudt skatteaktiv	11	0	0
Periodeafgrænsningsposter		29.241	24.799
Tilgodehavender		83.047	66.327
Likvide beholdninger		8.325	7.706
Omsætningsaktiver		1.433.173	1.246.074
Aktiver		1.805.695	1.721.537

Balance 30. september

Passiver

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000
Overført resultat		-1.536.644	-1.348.924
Egenkapital	10	-1.336.644	-1.148.924
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.000.000	0
Langfristede gældsforpligtelser		1.000.000	0
Kreditinstitutter		609.765	1.325.443
Leverandører af varer og tjenesteydelser		890.574	856.365
Gæld til tilknyttede virksomheder		36.937	106.272
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		988	798
Anden gæld		604.075	581.583
Kortfristet gæld		2.142.339	2.870.461
Gældsforpligtelser		3.142.339	2.870.461
Passiver		1.805.695	1.721.537
Kapitalberedskabet	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2012/13 DKK	2011/12 DKK
Årets resultat		-187.719	-1.424.903
Reguleringer	14	160.617	773.269
Ændring i driftskapital	15	-129.589	894.850
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-156.691	243.216
Renteindbetalinger og lignende		-2.894	10.375
Renteudbetalinger og lignende		-75.466	-100.310
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-235.051	153.281
Køb af materielle anlægsaktiver		-13.200	0
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		0	-7.509
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		33.883	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		20.683	-7.509
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-715.678	-172.329
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		930.665	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-1.000.000	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	28.842
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		1.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		214.987	-143.487
Ændring i likvider		619	2.285
Likvider 1. oktober		7.706	5.421
Likvider 30. september		8.325	7.706
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		8.325	7.706
Likvider 30. september		8.325	7.706

Noter til årsrapporten

1 Kapitalberedskabet

Moderselskabet har ydet et lån på TDKK 1.000 til selskabet. Moderselskabet har givet tilsagn om, at de ikke uden videre vil kræve lånet tilbagebetalt uden, at selskabets likviditetssituation tilsiger, at en sådan tilbagebetaling er forsvarlig. Moderselskabet træder i øvrigt tilbage i forhold til selskabets andre kreditorer.

Selskabet har pr. 30. september 2013 tabt mere end 50 % af selskabskapitalen. Selskabskapitalen forventes reetableret over en kortere årrække ved egen indtjening.

	<u>2012/13</u> DKK	<u>2011/12</u> DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	929.930	913.911
Pensioner	65.358	69.463
Andre omkostninger til social sikring	22.729	21.690
	<u>1.018.017</u>	<u>1.005.064</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>3</u>	<u>2</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>82.258</u>	<u>120.556</u>
	<u>82.258</u>	<u>120.556</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.000	49.296
Indretning af lejede lokaler	71.258	71.260
	<u>82.258</u>	<u>120.556</u>

4 Finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter	<u>12.005</u>	<u>10.375</u>
	<u>12.005</u>	<u>10.375</u>

Noter til årsrapporten

	2012/13	2011/12
	DKK	DKK
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	13.790	1.174
Andre finansielle omkostninger	75.465	97.997
Valutakurstab	1.109	1.139
	90.364	100.310
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	0	562.778
	0	562.778
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 25% skat af årets resultat før skat	-46.930	-215.531
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	0	1
Ikke aktiveret udskudt skat	47.054	778.309
Forhøjede afskrivninger	-124	0
	0	562.779
7 Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	2.055.600	498.822
Tilgang i årets løb	13.200	0
Kostpris 30. september	2.068.800	498.822
Ned- og afskrivninger 1. oktober	2.037.627	331.228
Årets afskrivninger	11.000	71.258
Ned- og afskrivninger 30. september	2.048.627	402.486
Regnskabsmæssig værdi 30. september	20.173	96.336

Noter til årsrapporten

8 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Deposita</u> DKK
Kostpris 1. oktober	289.896
Afgang i årets løb	<u>-33.883</u>
Kostpris 30. september	<u>256.013</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>256.013</u>

9 Varebeholdninger

	<u>2013</u> DKK	<u>2012</u> DKK
Færdigvarer og handelsvarer	<u>1.341.801</u>	<u>1.172.041</u>
	<u>1.341.801</u>	<u>1.172.041</u>

10 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. oktober	200.000	-1.348.925	-1.148.925
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-187.719</u>	<u>-187.719</u>
Egenkapital 30. september	<u>200.000</u>	<u>-1.536.644</u>	<u>-1.336.644</u>

Selskabskapitalen består af 200 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsrapporten

	2013	2012
	DKK	DKK
11 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	8.649	21.017
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-817.504	-799.326
Overført til udskudt skatteaktiv	808.855	778.309
	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	808.855	778.309
Nedskrivning til vurderet værdi	-808.855	-778.309
Regnskabsmæssig værdi	<u>0</u>	<u>0</u>
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Lejeforpligtelser, opsigelsesperiode 6 mdr.	503.106	493.242
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Løsøreejerpantebrev på TDKK 3.500, der giver pant i driftsmateriel og goodwill til en samlet regnskabsmæssig værdi på	20.173	17.973

Noter til årsrapporten

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

JHCNT Holding ApS

Hovedanpartshaver

Transaktioner

Der har ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

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

JHCNT Holding ApS, Råhøjtoften 24, 8260 Viby J

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-12.005	-10.375
Finansielle omkostninger	90.364	100.310
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	82.258	120.556
Skat af årets resultat	0	562.778
	<u>160.617</u>	<u>773.269</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	DKK	DKK
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-169.760	908.655
Ændring i tilgodehavender	-27.320	-20.509
Ændring i leverandører mv.	67.491	6.704
	<u>-129.589</u>	<u>894.850</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for J.P. af 22. maj 1996 ApS for 2012/13 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med dansk moderselskab. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-7 år
Indretning af lejede lokaler	7 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.300 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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Regnskabspraksis

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

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

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