
HTK Vand A/S

Årsrapport for 2014

CVR-nr. 30 51 88 29

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24 2015

Anette Vorm
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsrapporten	12
Regnskabspraksis	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for HTK Vand 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

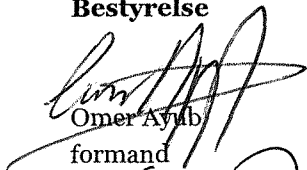
Taastrup, den 9. april 2015

Direktion

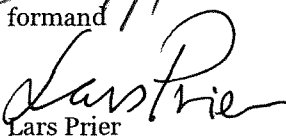


Tom Søderhamn

Bestyrelse



Omer Ayub
formand



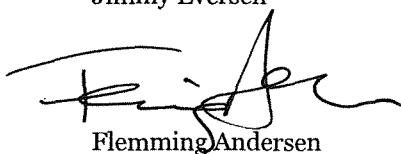
Lars Prier



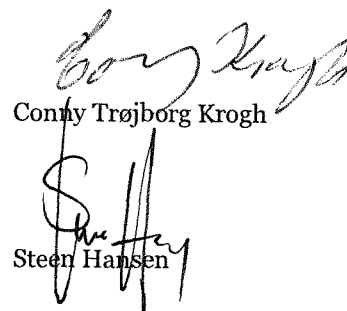
Thomas Bak



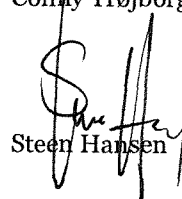
Jimmy Eversen



Flemming Andersen



Conny Trøjborg Krogh



Steen Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i HTK Vand A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for HTK Vand A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på ledelsens beretning, hvor ledelsen har beskrevet den usikkerhed, der er forbundet med selskabets verserende skattesag.

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.

Hellerup, den 9. april 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Per Timmermann

statsautoriseret revisor



Michael Kruse Bak

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

HTK Vand A/S
Bygaden 2
2630 Taastrup

Telefon: 70205100

CVR-nr.: 30 51 88 29

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Høje-Taastrup Kommune

Bestyrelse

Omer Ayub, formand
Jimmy Eversen
Conny Trøjborg Krogh
Lars Prier
Flemming Andersen
Steen Hansen
Thomas Bak

Direktion

Tom Søderhamn

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Advokat

Viltoft Høberg-Petersen
Gothersgade 109
1123 København

Hoved- og nøgletal

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

	2014 TDKK	2013 TDKK	2012 TDKK	2011 TDKK	2010 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	25.887	25.002	27.130	29.207	36.044
Bruttofortjeneste	18.179	16.547	18.813	19.644	26.064
Resultat før finansielle poster	4.579	2.501	2.181	5.540	8.848
Resultat af finansielle poster	-473	-179	-733	-681	-3.435
Årets resultat	3.075	2.753	1.086	3.645	4.060
Balance					
Balancesum	259.083	253.318	247.376	246.253	241.828
Egenkapital	195.965	192.889	190.136	189.051	185.606
Nøgletal i %					
Bruttomargin	70,2%	66,2%	69,3%	67,3%	72,3%
Overskudsgrad	17,7%	10,0%	8,0%	19,0%	24,5%
Afkastningsgrad	1,8%	1,0%	0,9%	2,2%	3,7%
Soliditetsgrad	75,6%	76,1%	76,9%	76,8%	76,8%
Forrentning af egenkapital	1,6%	1,4%	0,6%	1,9%	4,4%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for HTK Vand A/S for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er salg og distribution af vand til forbrugerne i Høje Taastrup Kommune.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et overskud på TDKK 3.075, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en egenkapital på TDKK 195.965.

Årets resultat vedrører i alt væsentlighed at selskabet har lavere driftsomkostninger end den tildelte driftsramme for 2014. Et sådan driftsoverskud betegnes som en ekstraordinær effektiviseringsgevinst og selskabet skal sikre at gevinsten anvendes i overensstemmelse med prisloftsbekendtgørelsen inden for en periode på op til 4 år. HTK Vand A/S har i 2014 anvendt hele effektiviseringsgevinsten til finansiering af anlægsinvesteringer ud over anlægsrammen i prisloftet.

Regulatoriske forhold

Selskabet har for regnskabsåret 2014 fået udmeldt et prisloft på DKK 18,45 pr. m³, svarende til en indtægtsramme på DKK 40,2 mio.

Det endelige prisloft for 2014 er udmeldt til selskabet i september 2013. Selskabet har valgt ikke at anke prisloftsafgørelsen for 2014, eller dele af afgørelsen, til Konkurrenceankenævnet. I prisloftsafgørelsen for 2014 har Forsyningssekretariatet opgjort et effektiviseringspotentiale på ca. DKK 2,4 mio. Selskabet er i 2014 blevet pålagt et effektiviseringskrav på ca. DKK 0,5 mio.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

SKAT har ikke været tilfreds med de skattemæssige indgangsværdier for de anlægsaktiver, der blev benyttet ved selskabsdannelsen i 2007. SKAT har derfor truffet afgørelse om en nedsættelse af værdierne for selskaberne. Afgørelsen betyder, at selskaberne bliver langt hurtigere skattepligtige end først antaget. HTK Forsyning A/S har på den baggrund modtaget og betalt en opkrævning fra SKAT på 2,5 mio. kr. i 2013. Opkrævningen vil i 2014 blive fordelt og faktureret ned i datterselskaberne HTK Vand A/S og HTK Kloak A/S. Efter prisloftsafgørelsen kan de to selskaber indregne skattebetalingen i taksterne som 1:1 omkostninger. Skattebetalingen vil derfor medføre en taksstigning, som dog først vil blive aktuel i 2015.

Selskabet har i 2014 modtaget en yderligere skatteopkrævning på i alt 10 mio. kr. Opkrævningen vil dog først blive fordelt og faktureret ud mellem selskaberne i 2015. Skattebetalingen heraf vil dog først have takstmæssige konsekvenser for 2016.

Sammen med en række andre vandselskaber er SKAT's afgørelse blevet anket til Landsskatteretten. SKAT har inddraget Kammeradvokaten og der har været en række indledende indlæg og forhandlinger i Landsskatterettens kontor. Seneste udmelding er dog, at kontoret indstiller, at Landsskatteretten afsiger kendelse i overensstemmelse med SKAT's afgørelse. Det forventes dog, at Landsskatteretten vil give vandselskaberne ret på visse punkter. Det endelige resultat kendes først når kendelsen afsiges, og de skattemæssige konsekvenser kendes også først på dette tidspunkt. Det vides derfor ikke om det bliver nødvendigt at viderbringe sagen til det civile retssystem.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2014 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. januar - 31. december

	Note	2014 TDKK	2013 TDKK
Nettoomsætning		25.887	25.002
Produktionsomkostninger		-7.708	-8.455
Bruttoresultat		18.179	16.547
Distributionsomkostninger		-10.549	-10.836
Administrationsomkostninger		-3.051	-3.210
Resultat før finansielle poster		4.579	2.501
Finansielle indtægter		87	286
Finansielle omkostninger		-560	-465
Resultat før skat		4.106	2.322
Skat af årets resultat	1	-1.031	431
Årets resultat		3.075	2.753

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	3.075	2.753
	3.075	2.753

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2014 TDKK	2013 TDKK
Grunde og bygninger		205.066	198.271
Produktionsanlæg og maskiner		37.023	37.225
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.872	1.946
Materielle anlægsaktiver under udførelse		113	145
Materielle anlægsaktiver	2	244.074	237.587
Anlægsaktiver		244.074	237.587
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		365	360
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.273	910
Andre tilgodehavender		8.316	8.500
Selskabsskat		4.267	0
Periodeafgrænsningsposter		48	406
Tilgodehavender		14.269	10.176
Likvide beholdninger		740	5.555
Omsætningsaktiver		15.009	15.731
Aktiver		259.083	253.318

Balance 31. december

Passiver

	Note	2014 TDKK	2013 TDKK
Selskabskapital		10.000	10.000
Overkurs ved emission		64.925	64.925
Reserve for opskrivninger		105.535	105.535
Overført resultat		15.505	12.429
Egenkapital	3	195.965	192.889
Hensættelse til udskudt skat		8.453	7.422
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		5.911	5.911
Hensatte forpligtelser		14.364	13.333
Kreditinstitutter		27.295	24.931
Langfristede gældsforpligtelser	4	27.295	24.931
Kreditinstitutter	4	5.131	7.021
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.608	4.796
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.953	1.905
Overdækning		7.245	4.392
Anden gæld		165	0
Periodeafgrænsningsposter		5.357	4.051
Kortfristede gældsforpligtelser		21.459	22.165
Gældsforpligtelser		48.754	47.096
Passiver		259.083	253.318
Bestyrelsesforhold	5		
Nærtstående parter og ejerforhold	6		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	10.000	64.925	105.535	12.430	192.890
Årets resultat	0	0	0	3.075	3.075
Egenkapital 31. december	10.000	64.925	105.535	15.505	195.965

Noter til årsrapporten

	2014 TDKK	2013 TDKK
1 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	1.031	-431
	1.031	-431

Generelt er der i branchen usikkerhed om opgørelsen af de skattemæssige indgangsværdier af materielle anlægsaktiver. SKAT har foretaget en gennemgang af selskabets skattemæssige indgangsværdier og truffet afgørelse om en væsentlig reduktion heraf. Selskaber har anket afgørelsen til Landsskatteretten i lighed med mere end 10 tilsvarende sager som kører i branchen i foråret 2014. Selskabet har som skattemæssig indgangsværdi på stiftelsestidspunkter anvendt nedskrevet genanskaffelsesværdi.

2 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger TDKK	Produktionsan- læg og maski- ner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse TDKK
Kostpris 1. januar	230.097	41.996	2.793	146
Tilgang i årets løb	0	0	0	14.627
Overførsler i årets løb	13.519	785	356	-14.660
Kostpris 31. december	243.616	42.781	3.149	113
Ned- og afskrivninger 1. januar	31.826	4.772	847	0
Årets afskrivninger	6.724	986	430	0
Ned- og afskrivninger 31. december	38.550	5.758	1.277	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	205.066	37.023	1.872	113
Afskrives over	50 år	10 - 75 år	3 - 5 år	

Noter til årsrapporten

3 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1 aktier à nominelt TDKK 10.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Selskabets virksomhed er underlagt vandsektorloven. Ifølge loven skal selskabets økonomi hvile i sig selv, således at eventuel kapitaldannelse (overskud gennem effektivisering) ikke kan udloddes til ejerne, men forudsættes at blive i sektoren. Som følge af restriktionerne i vandsektorloven kan ejeren således ikke frit råde over den regnskabsnæssigt opgjorte egenkapital.

4 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:

Kreditinstitutter

Mellem 1 og 5 år	27.295	24.931
Langfristet del	27.295	24.931
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	5.131	7.021
	32.426	31.952

5 Bestyrelsesforhold

Bestyrelsesformanden modtager i alt 32.887,69 kr. som vederlag for bestyrelsesarbejde i HTK Vand A/S 2014.

Bestyrelsesmedlemmer modtager i alt 5.576 kr. pr. medlem som vederlag for bestyrelsesarbejde i HTK Vand A/S (samlet vederlag i 2014 er på 22.304,04 kr.).

Forbrugerrepræsentanter modtager i alt 5.576,27 kr. pr. medlem som vederlag for bestyrelsesarbejde i HTK Vand A/S (samlet vederlag i 2014 er på 11.152,53 kr.).

Noter til årsrapporten

6 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

HTK Forsyning A/S, Bygaden 2, 2630 Taastrup

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

HTK Kloak A/S, Bygaden 2, 2630 Taastrup

Søsterselskab

Transaktioner

Salg af vand til Høje Taastrup Kommune og køb af administrative ydelser hos Høje Taastrup Kommune er sket på markedsvilkår.

Ejerforhold

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

HTK Forsyning A/S, Bygaden 2, 2630 Taastrup, 100 %

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for HTK Vand A/S for 2014 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 2014 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg vand 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.

Ved regnskabsperiodens udgang sammenholdes årets opkrævninger med den mulige opkrævning i henhold til lovgivningen. Såfremt de opkrævede beløb indebærer en forpligtelse til efterfølgende prisreduktion i et omfang, der bevirker negativt dækningsbidrag på fremtidige leverancer, hensættes et hertil svarende beløb i balancen.

Regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. Herunder omkostninger til køb og produktion af vand. Desuden indeholder regnskabsposten afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til vedligeholdelse af vandledningsnet samt det forbrug af hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå nettoomsætningen. Desuden indeholder regnskabsposten afskrivninger på ledningsnettet samt afskrivninger af driftsmidler og inventar.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til administrative ydelser, ledelse, kontorlokaler, kontoromkostninger mv.

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.

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Regnskabspraksis

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	10-75 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

For aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

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.

Takstmæssig underdækning

Takstmæssig underdækning vedrørende tidligere år som i de kommende år kan indregnes i omsætningen og opkræves fra forbrugerne i henhold til investeringsrammen, indregnes i balancen under andre tilgodehavender til en værdi svarende til det beløb som ledelsen forventer, vil blive opkrævet.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Regnskabspraksis

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

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

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

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

