

Frede Andersen & Søn A/S

Uglehøjvej 2, 4700 Næstved
CVR-nr. 10 06 36 39

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 07.06.21

Peter Vilhelm Andersen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14 - 29

Selskabet

Frede Andersen & Søn A/S
Uglehøjvej 2
4700 Næstved
Telefon: 55 70 03 80
Hjemsted: Næstved
CVR-nr.: 10 06 36 39
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Peter Vilhelm Andersen

Bestyrelse

Ib Svendstrup Paaskesen
Berit Fischer
Kim Vilhelm Andersen
Lars Vilhelm Andersen
Peter Vilhelm Andersen
Per Madsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Frede Andersen & Søn A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 7. juni 2021

Direktionen

Peter Vilhelm Andersen

Bestyrelsen

Ib Svendstrup Paaskesen
Formand

Berit Fischer

Kim Vilhelm Andersen

Lars Vilhelm Andersen

Peter Vilhelm Andersen

Per Madsen

Til kapitalejeren i Frede Andersen & Søn A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Frede Andersen & Søn A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Slagelse, den 7. juni 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jens Jørgen Bay Simonsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne11503

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	81.176	80.283	78.087	64.203	60.636
Resultat af primær drift	11.480	7.764	7.646	4.434	5.831
Finansielle poster i alt	-1.066	478	-1.264	-655	802
Årets resultat	7.226	6.707	5.068	3.275	5.657

Balance

Samlede aktiver	151.165	136.914	139.110	133.296	110.979
Investeringer i materielle anlægsaktiver	38.279	14.254	39.801	28.502	27.398
Egenkapital	40.138	41.610	35.336	30.691	27.935

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	18%	17%	15%	11%	22%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	27%	30%	25%	23%	25%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive vognmandsforretning samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 7.225.772 mod t.DKK 6.707 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 40.138.321.

Selskabet har primo 2020 deltaget i en grenspaltning med søsterselskabet Dansk Miljø og Genbrug ApS. Dette har medført en reduktion af selskabets egenkapital primo med t.DKK 7.098. Sammenligningstallene er ikke tilpasset

Selskabet har ikke været væsentligt påvirket af restriktionerne vedrørende Covid-19 og forventer ej heller at blive påvirket i 2021.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et tilsvarende resultat for 2021.

Finansielle risici

Prisrisici

Selskabet er påvirket af den generelle konjunkturudsvingning i samfundet, herunder byggebranchen. Selskabet har et betydeligt brændstofforbrug, hvorfor udsving i brændstofprisen har indflydelse på selskabets resultat.

Eksternt miljø

Selskabet arbejder kontinuerligt på at begrænse de miljømæssige konsekvenser, herunder udledning af CO₂.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2020 DKK	2019 t.DKK
	Bruttofortjeneste	81.175.502	80.283
1	Personaleomkostninger	-54.887.601	-55.067
	Resultat før af- og nedskrivninger	26.287.901	25.216
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-14.808.144	-17.452
	Resultat før finansielle poster	11.479.757	7.764
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	2.082
2	Andre finansielle indtægter	194.544	178
3	Andre finansielle omkostninger	-1.260.607	-1.782
	Resultat før skat	10.413.694	8.242
4	Skat af årets resultat	-3.187.922	-1.535
	Årets resultat	7.225.772	6.707
	Forslag til resultatdisponering		
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.500.000	1.600
	Overført resultat	2.725.772	5.107
	I alt	7.225.772	6.707

AKTIVER		31.12.20	31.12.19
		DKK	t.DKK
Note			
	Erhvervede rettigheder	317.915	637
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	317.915	637
	Grunde og bygninger	19.155.134	12.441
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	80.536.569	77.470
7	Materielle anlægsaktiver i alt	99.691.703	89.911
8	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12.168.712	10.716
	Finansielle anlægsaktiver i alt	12.168.712	10.716
	Anlægsaktiver i alt	112.178.330	101.264
	Råvarer og hjælpematerialer	813.003	2.474
	Varebeholdninger i alt	813.003	2.474
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	34.635.519	29.995
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.487.067	0
	Andre tilgodehavender	9.828	141
9	Periodeafgrænsningsposter	1.003.755	699
	Tilgodehavender i alt	38.136.169	30.835
	Likvide beholdninger	37.919	2.341
	Omsætningsaktiver i alt	38.987.091	35.650
	Aktiver i alt	151.165.421	136.914

PASSIVER		31.12.20	31.12.19
Note		DKK	t.DKK
10	Selskabskapital	500.000	500
	Overført resultat	35.138.321	39.510
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.500.000	1.600
Egenkapital i alt		40.138.321	41.610
11	Hensættelser til udskudt skat	6.262.092	4.559
12	Andre hensatte forpligtelser	68.010	852
Hensatte forpligtelser i alt		6.330.102	5.411
13	Gæld til realkreditinstitutter	2.558.976	3.913
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	6.063.857	0
13	Leasingforpligtelser	35.155.236	32.307
13	Anden gæld	0	1.866
Langfristede gældsforpligtelser i alt		43.778.069	38.086
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14.561.860	17.879
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	11.672.609	2.307
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.244.080	26.975
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.245.925	0
	Selskabsskat	1.484.334	487
	Anden gæld	11.710.121	4.159
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		60.918.929	51.807
Gældsforpligtelser i alt		104.696.998	89.893
Passiver i alt		151.165.421	136.914
14	Eventualforpligtelser		
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
16	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20				
Saldo pr. 01.01.20	500.000	39.510.123	1.600.000	41.610.123
Nettoeffekt ved spaltning og virksomhedssalg	0	-7.097.574	0	-7.097.574
Korrigeret saldo pr. 01.01.20	500.000	32.412.549	1.600.000	34.512.549
Betalt udbytte	0	0	-1.600.000	-1.600.000
Forslag til resultatdisponering	0	2.725.772	4.500.000	7.225.772
Saldo pr. 31.12.20	500.000	35.138.321	4.500.000	40.138.321

	2020 DKK	2019 t.DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	48.844.976	49.638
Pensioner	4.149.568	3.662
Andre omkostninger til social sikring	967.457	829
Andre personaleomkostninger	925.600	938
I alt	54.887.601	55.067
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	98	102
Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.306.248	1.232
2. Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	175.944	121
Renteindtægter i øvrigt	18.600	57
I alt	194.544	178
3. Finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	1.127	40
Renteomkostninger i øvrigt	1.094.017	1.527
Valutakursreguleringer	23.081	16
Øvrige finansielle omkostninger	142.382	199
I alt	1.260.607	1.782

	2020 DKK	2019 t.DKK
--	-------------	---------------

4. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	1.484.334	487
Årets regulering af udskudt skat	1.703.588	1.048
I alt	3.187.922	1.535

5. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.500.000	1.600
Overført resultat	2.725.772	5.107
I alt	7.225.772	6.707

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 01.01.20	2.223.179
Afgang i året	-100.000
Kostpris pr. 31.12.20	2.123.179
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-1.586.254
Afskrivninger i året	-307.899
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	88.889
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-1.805.264
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	317.915

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.20	17.713.615	154.453.442
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-3.841.152	-25.083.430
Tilgang i året	9.340.282	28.938.940
Afgang i året	-130.273	-8.378.401
Kostpris pr. 31.12.20	23.082.472	149.930.551
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-5.272.979	-76.983.605
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	1.733.723	14.426.428
Afskrivninger i året	-388.082	-14.112.163
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	7.275.358
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-3.927.338	-69.393.982
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	19.155.134	80.536.569
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.20	0	61.673.848

8. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Tilgodehaven- der hos tilknyt- tede virksom- heder
Kostpris pr. 01.01.20	10.715.612
Tilgang i året	1.453.100
Kostpris pr. 31.12.20	12.168.712
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	12.168.712

	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK
--	-----------------	-------------------

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	269.244	0
Forudbetalte vægtafgifter	671.017	657
Andre periodeafgrænsningsposter	63.494	42
I alt	1.003.755	699

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500.000	500.000
I alt		500.000

	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK
--	-----------------	-------------------

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	4.558.504	3.511
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.703.588	1.048
Udskudt skat pr. 31.12.20	6.262.092	4.559

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-10.900	33
Materielle anlægsaktiver	6.100.414	4.593
Tilgodehavender	220.826	154
Hensatte forpligtelser	-14.962	-187
Gældsforpligtelser	-33.286	-33
I alt	6.262.092	4.560

12. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Retablerings- forpligtelser	
Forpligtelser pr. 01.01.20		851.995
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed		-422.000
Anvendt i året		-361.985
Forpligtelser pr. 31.12.20		68.010
	31.12.20 DKK	31.12.19 t.DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	68.010	852
----------------------------	--------	-----

13. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.20 DKK	Gæld i alt 31.12.19 t.DKK
Gæld til realkreditinstitutter	188.000	1.814.241	2.746.976	4.174
Gæld til øvrige kreditinstitutter	840.000	2.874.207	6.903.857	298
Leasingforpligtelser	13.533.860	6.721.010	48.689.096	49.627
Anden gæld	0	0	0	1.866
I alt	14.561.860	11.409.458	58.339.929	55.965

14. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 3-60 måneder på i alt t.DKK 7.128 (2019: t.DKK 10.406).

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 4.887.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet garantier på t.DKK 7.227 overfor 3. mand.

Selskabet har gennemført en spaltning med regnskabsmæssig virkning pr. 01.01.20 som indskydende selskab. Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige selskaber, der har deltaget i spaltningen, for de forpligtelser, der bestod på tidspunktet for spaltningsplanens offentliggørelse, dog højst med værdien af de resterende nettoaktiver på dette tidspunkt. De bestående forpligtelser i det modtagende selskab udgør på balancedagen t.DKK 0.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 2.747 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 19.155.

Til sikkerhed for selskabets samlede kredifaciliteter hos kreditinstitutter er afgivet et ejerpantebrev på nom. t.DKK 15.016 i selskabets ejendom, med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 19.155 samt virksomhedspant på nom. t.DKK 20.000.

Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.2020 følgende aktiver med en regnskabsmæssig værdi på i alt t.DKK 117.317: Varebeholdninger, immaterielle rettigheder, driftsinventar og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Det samlede træk på kredifaciliteterne udgør pr. 31.12.2020 i alt t.DKK 11.635.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse Grundlag for indflydelse

UGLEHØJ HOLDING ApS Stemmerettighedsmajoritet

Transaktioner	Relation	2020 DKK
Køb af varer og ydelser	Koncernselskaber	23.240.686
Salg af varer og ydelser	Koncernselskaber	3.679.221
Administrationsfee mm.	Koncernselskaber	912.500
Renteindtægter hos tilknyttede virksomheder	Koncernselskaber	175.945

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Mellemværender 31.12.20
DKK

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder 14.655.779
Gæld til tilknyttede virksomheder -1.245.925

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under anlægs- og omsætningsaktiver, samt kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af mellemværender, som afregnes løbende.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden UGLEHØJ HOLDING ApS.

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	5	0
Bygninger	10-50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0-20

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til retableringsforpligtelser, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisation sværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.