

Frede Andersen & Søn A/S

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

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 24.04.20

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 - 28

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, formand
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 01.01.19 - 31.12.19 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. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 24. april 2020

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 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 24. april 2020

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	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	80.280	78.087	64.203	60.636	47.917
Resultat af primær drift	7.761	7.646	4.434	5.831	4.177
Finansielle poster i alt	480	-1.264	-655	802	-1.004
Årets resultat	6.707	5.068	3.275	5.657	2.659

Balance

Samlede aktiver	136.913	139.110	133.296	110.979	91.648
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.254	39.801	28.502	27.398	18.405
Egenkapital	41.610	35.336	30.691	27.935	22.798

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	17%	15%	11%	22%	12%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	30%	25%	23%	25%	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 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 6.706.567 mod t.DKK 5.068 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 41.610.124.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Selskabet har ultimo 2019 overdraget Dansk Miljø og Genbrug ApS til indre værdi pr. 31.12.2019 til moderselskabet Uglehøj Holding ApS. Salget har ikke påvirket årets resultat. Salget er sket som led i en igangværende forenkling af koncernstrukturen.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et tilsvarende resultat for 2020.

Særlige 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 verdenen ramt af COVID-19. Selskabet er ikke på nuværende tidspunkt påvirket af COVID-19, men det kan ikke udelukkes, at COVID-19 vil påvirke selskabets drift for 2020.

Note		2019 DKK	2018 t.DKK
	Bruttofortjeneste	80.279.703	78.087
1	Personaleomkostninger	-55.066.818	-48.617
	Resultat før af- og nedskrivninger	25.212.885	29.470
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-17.451.623	-21.824
	Resultat før finansielle poster	7.761.262	7.646
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.081.727	710
2	Andre finansielle indtægter	168.117	294
3	Andre finansielle omkostninger	-1.770.334	-2.268
	Resultat før skat	8.240.772	6.382
4	Skat af årets resultat	-1.534.205	-1.314
	Årets resultat	6.706.567	5.068
	Forslag til resultatdisponering		
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.600.000	432
	Overført resultat	5.106.567	4.636
	I alt	6.706.567	5.068

AKTIVER		31.12.19	31.12.18
Note		DKK	t.DKK
	Erhvervede rettigheder	636.925	724
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	636.925	724
	Grunde og bygninger	12.440.635	12.695
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	77.469.837	81.170
7	Materielle anlægsaktiver i alt	89.910.472	93.865
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	200
9	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10.715.612	5.340
	Finansielle anlægsaktiver i alt	10.715.612	5.540
	Anlægsaktiver i alt	101.263.009	100.129
	Råvarer og hjælpematerialer	2.473.599	2.755
	Varebeholdninger i alt	2.473.599	2.755
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.994.976	28.556
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	5.153
	Andre tilgodehavender	140.731	225
10	Periodeafgrænsningsposter	699.463	847
	Tilgodehavender i alt	30.835.170	34.781
11	Likvide beholdninger	2.341.391	1.445
	Omsætningsaktiver i alt	35.650.160	38.981
	Aktiver i alt	136.913.169	139.110

PASSIVER		31.12.19	31.12.18
Note		DKK	t.DKK
12	Selskabskapital	500.000	500
	Overført resultat	39.510.124	34.404
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.600.000	432
Egenkapital i alt		41.610.124	35.336
13	Hensættelser til udskudt skat	4.558.504	3.511
14	Andre hensatte forpligtelser	851.955	667
Hensatte forpligtelser i alt		5.410.459	4.178
15	Gæld til realkreditinstitutter	3.912.747	4.179
15	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	315
15	Leasingforpligtelser	32.307.311	40.627
15	Anden gæld	1.865.648	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		38.085.706	45.121
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17.879.410	17.445
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.306.840	7.747
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.975.070	20.409
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.370
	Selskabsskat	486.701	531
	Anden gæld	4.158.859	6.973
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		51.806.880	54.475
Gældsforpligtelser i alt		89.892.586	99.596
Passiver i alt		136.913.169	139.110
16	Eventualforpligtelser		
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
18	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	500.000	34.403.557	432.000	35.335.557
Betalt udbytte	0	0	-432.000	-432.000
Forslag til resultatdisponering	0	5.106.567	1.600.000	6.706.567
Saldo pr. 31.12.19	500.000	39.510.124	1.600.000	41.610.124

	2019	2018
	DKK	t.DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	49.637.649	43.872
Pensioner	3.662.250	3.271
Andre omkostninger til social sikring	829.273	831
Andre personaleomkostninger	937.646	643
I alt	55.066.818	48.617

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	102	89
--	-----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.231.815	1.177
--------------------------------------	-----------	-------

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	121.077	288
Renteindtægter i øvrigt	47.040	6
I alt	168.117	294

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	39.526	98
Renteomkostninger i øvrigt	1.516.622	1.840
Valutakursreguleringer	15.613	0
Øvrige finansielle omkostninger	198.573	330
I alt	1.770.334	2.268

	2019 DKK	2018 t.DKK
4. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	486.701	531
Årets regulering af udskudt skat	1.047.504	783
I alt	1.534.205	1.314

5. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.600.000	432
Overført resultat	5.106.567	4.636
I alt	6.706.567	5.068

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 01.01.19	2.044.997
Tilgang i året	178.182
Kostpris pr. 31.12.19	2.223.179
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-1.321.207
Afskrivninger i året	-265.047
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-1.586.254
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	636.925

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.19	17.585.031	149.078.765
Tilgang i året	128.583	14.125.683
Afgang i året	0	-8.751.006
Kostpris pr. 31.12.19	17.713.614	154.453.442
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-4.890.343	-67.909.026
Afskrivninger i året	-382.636	-16.803.940
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	7.729.361
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-5.272.979	-76.983.605
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	12.440.635	77.469.837
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.19	0	62.309.448

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.19	200.000
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-200.000
Kostpris pr. 31.12.19	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-2.081.727
Årets resultat fra kapitalandele	2.081.727
Opskrivninger pr. 31.12.19	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0

Selskabet har ultimo 2019 overdraget datterselskabet Dansk Miljø og Genbrug ApS til indre værdi pr. 31.12.2019 til moderselskabet Uglehøj Holding ApS.

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehaven- der hos tilknyt- tede virksom- heder
Kostpris pr. 01.01.19	5.340.206
Tilgang i året	5.375.406
Kostpris pr. 31.12.19	10.715.612

	31.12.19 DKK	31.12.18 t.DKK
--	-----------------	-------------------

10. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte vægtafgifter	657.115	538
Andre periodeafgrænsningsposter	42.348	309
I alt	699.463	847

11. Likvide beholdninger

I likvide beholdninger indestår et deponeret beløb på t.DKK 2.325, som selskabet ikke har råderet over.

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

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

15. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.19 DKK	Gæld i alt 31.12.18 t.DKK
Gæld til realkreditinstitutter	261.044	2.868.572	4.173.791	4.435
Gæld til øvrige kreditinstitutter	298.234	0	298.234	878
Leasingforpligtelser	17.320.132	0	49.627.443	57.253
Anden gæld	0	1.865.648	1.865.648	0
I alt	17.879.410	4.734.220	55.965.116	62.566

16. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 12-72 måneder og på i alt t.DKK 10.406 (2018: t.DKK 3.731).

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for Uglehøj Ejendomme ApS' gæld til kreditinstitut. Kautionen er ulimiteret og gælden udgør på balancedagen i alt t.DKK 6.654.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet bankgarantier på t.DKK 9.352 overfor 3. mand til sikring af miljømæssige forpligtelser ved afgravning af grus.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 4.174 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 12.441.

Til sikkerhed for selskabets samlede kredifaciliteter hos kreditinstitutter er afgivet ejerpantebreve på nom. t.DKK 4.000 i selskabets ejendom, med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 12.441, samt virksomhedspant på nom. t.DKK 20.000.

Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.2019 følgende aktiver med en regnskabsmæssig værdi på i alt t.DKK 109.896:

Varebeholdninger, immaterielle rettigheder, driftsinventar og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Det samlede træk på kreditfaciliteterne udgør pr. 31.12.2019 i alt t.DKK 11.946.

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

UGLEHØJ HOLDING ApS

Stemmerettighedsmajoritet

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden UGLEHØJ HOLDING ApS.

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af UGLEHØJ HOLDING ApS, CVR-nr. 28 28 39 54, der udarbejder koncernregnskab.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har ændret i regnskabsmæssige skøn på følgende områder:

Revurdering af brugstider og restværdier på materielle anlægsaktiver

Brugstider og restværdier for produktionsanlæg og maskiner er blevet revurderet i indeværende regnskabsår. Scrapværdier er for hovedparten af andre anlæg, driftsmateriel og inventar ændret fra 10% til 20% i år. Ændringen indebærer en positiv påvirkning af årets resultat for 2019 på t.DKK 4.755. Pr. 31.12.19 påvirkes egenkapitalen positivt med t.DKK 4.755, og balancesummen forøges med t.DKK 6.091 som følge af det ændrede skøn. Ændringen af det regnskabsmæssige skøn er indregnet under andre anlæg, driftsmateriel og inventar i balancen og under afskrivninger i resultatopgørelsen i overensstemmelse med det oprindelige skøn.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse 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.

Nettoomsætning

Indtægter ved 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.

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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".

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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, rentedelen af finansielle leasingydelse m.v.

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

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".

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskomkostninger 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 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 salgskomkostninger 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, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 nettorealisationsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

For aktiver, hvis anskaffelse, opførelse eller brug medfører en forpligtelse til nedrivning af aktivet, fjernelse eller retablering efter endt brug, indregnes de skønnede omkostninger hertil som en hensat forpligtelse. De skønnede omkostninger indregnes i kostprisen for aktivet.

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 virksom-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

hedsovertagelser, 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.

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.