

## **Palles Fragt A/S**

Øverup Erhvervsvej 60

4700 Næstved

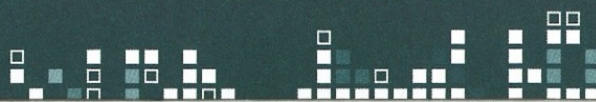
CVR-nr. 10938600

## **Årsrapport 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 20. marts 2024

---

Mikael Mortensen  
Dirigent



## Indholdsfortegnelse

|   |    |
|---|----|
| Ledelsespåtegning   | 3  |
| Den uafhængige revisors erklæringer om udvidet gennemgang | 4  |
| Ledelsesberetning   | 6  |
| Resultatopgørelse   | 8  |
| Balance   | 9  |
| Egenkapitalopgørelse                                      | 11 |
| Noter   | 12 |
| Anvendt regnskabspraksis                                  | 14 |

## **Ledelsespåtegning**

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023 for Palles Fragt 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. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 19. marts 2024

### **Direktion**

Torsten Sibuhr Askjær  
Adm. direktør

### **Bestyrelse**

Bjarne Krogh Jensen  
Formand

Martin Eslund Juhl  
Næstformand

Gitte Kalmar Jacobsen  
Medlem

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### Til kapitalejerne i Palles Fragt A/S

#### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Palles Fragt A/S for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

#### 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 udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

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.

Ringsted, den 19. marts 2024

**Sønderup I/S**  
**Statsautoriserede revisorer**  
CVR-nr. 31824559

Tom Sønderup  
Statsautoriseret revisor  
mne10489

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at drive transportvirksomhed, herunder fragt- og godstransport.

### Væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har realiseret et væsentligt underskud for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023. Selskabet har i den forbindelse modtaget finansiel støtte fra selskabets kapitalejere ved et koncerntilskud til dækning af regnskabsåret underskud.

I tilknytning hertil, har selskabets kapitalejere endvidere afgivet støtteerklæring overfor selskabet med henblik på forsat opretholdelse af den finansielle støtte til selskabet i det omfang, det måtte være nødvendigt for at sikre den fortsatte drift.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023 udviser et resultat på kr. -12.051.882, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en balancesum på kr. 24.619.065, og en egenkapital på kr. -103.795.

Ledelsen anser årets resultat som utilfredsstillende. Danske Fragtmænd overtog Palles Fragt ultimo maj 2023, som var stærkt udfordret driftsmæssigt. Fokus på den resterende del af 2023 har været at genetablere stabil drift, så Palles Fragt var en stabil partner for Danske Fragtmænd's kunder. Dette lykkedes i 2023, men var omkostningstungt i et faldende fragtmarked. Fokus er nu efterfølgende at skabe rentabel drift.

Ledelsen aflægger årsrapporten efter princippet om fortsat drift.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har i regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023 realiseret et væsentligt driftsunderskud.

Ledelsen har på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen igangsat handleplaner vedrørende den fremtidige drift i selskabet, ligesom selskabets kapitalejere har tilkendegivet at ville tilføre selskabet den fornødne kapital til sikring af selskabets fortsatte drift.

Derfor har selskabets kapitalejere afgivet støtteerklæring om nødvendig kredit fra kapitalejere frem til 31. december 2024.

Ledelsen aflægger på baggrund af ovenstående årsrapporten efter princippet om fortsat drift.

### Usædvanlige forhold

Selskabet har konstateret væsentlige fejl i årsregnskabet for perioden 1. januar 2022 - 31. december 2022.

Der er som følge heraf foretaget rettelse af konstaterede væsentlige fejl, herunder tilpasning af sammenligningstallene.

Der henvises til afsnittet anvendt regnskabspraksis i årsrapporten, hvor selskabet har beskrevet indvirkning på resultatopgørelsen og balancen af rettelserne.

Til dækning af årets driftsunderskud har selskabet modtaget et koncerntilskud på t.kr. 11.000 i regnskabsåret, der er indregnet på selskabets egenkapital til dækning af overførte underskud.

## **Ledelsesberetning**

### **Forventninger til fremtiden**

Selskabets forventninger til regnskabsåret 2024 er et fragtmarked på niveau - eller lidt bedre end regnskabsåret 2023. Dertil har selskabet tilpasset kapaciteten, så der forventes et svagt positivt resultat før skat i regnskabsåret 2024.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Ledelsen aflægger årsrapporten efter princippet om fortsat drift.

Der henvises endvidere til note 7, hvoraf de betydelige forudsætninger for ledelsens vurdering af fortsat drift fremgår.

## Resultatopgørelse

|   | Note | 2023<br>kr.        | 2022<br>kr.       |
|---|------|--------------------|-------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>  | 1    | <b>26.511.884</b>  | <b>31.533.505</b> |
| Personaleomkostninger   | 2    | -34.074.562        | -33.629.122       |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver                       | 3    | -3.141.488         | -2.801.654        |
| Andre driftsomkostninger  | 1    | -532.243           | 0                 |
| <b>Driftsresultat</b>   |      | <b>-11.236.409</b> | <b>-4.897.270</b> |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver |      | -17.215            | 459.618           |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder                                      |      | 0                  | 14.251            |
| Finansielle indtægter   |      | 654                | 24                |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder                                   |      | -2.411             | 0                 |
| Andre finansielle omkostninger  |      | -820.086           | -524.705          |
| <b>Resultat før skat</b>  |      | <b>-12.075.467</b> | <b>-4.948.083</b> |
| Skat af årets resultat  |      | 23.581             | 1.138.567         |
| <b>Årets resultat</b>   |      | <b>-12.051.886</b> | <b>-3.809.516</b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>  |      |                    |                   |
| Overført resultat   |      | -12.051.886        | -3.809.516        |
| <b>Resultatdisponering</b>  |      | <b>-12.051.886</b> | <b>-3.809.516</b> |



**Balance 31. december 2023**

|  | Note | 2023<br>kr.       | 2022<br>kr.       |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktiver</b>                                   |      |                   |                   |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter                 |      | 251.502           | 387.450           |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>                |      | <b>251.502</b>    | <b>387.450</b>    |
| Produktionsanlæg og maskiner                     | 4    | 10.937.329        | 12.578.662        |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar          |      | 958.531           | 408.165           |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>                  |      | <b>11.895.860</b> | <b>12.986.827</b> |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder         |      | 1.396.173         | 0                 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele              |      | 270.226           | 2.858.416         |
| Deposita   |      | 3.191.250         | 3.547.538         |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>                 |      | <b>4.857.649</b>  | <b>6.405.954</b>  |
| <b>Anlægsaktiver</b>                             |      | <b>17.005.011</b> | <b>19.780.232</b> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser      |      | 468.154           | 5.147.989         |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder     |      | 5.316.555         | 1.105.368         |
| Udskudte skatteaktiver                           |      | 0                 | 948.976           |
| Andre tilgodehavender                            |      | 72.825            | 10.400            |
| Tilgodehavende selskabsskat                      |      | 0                 | 40.835            |
| Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder |      | 1.467.683         | 0                 |
| Periodeafgrænsningsposter                        |      | 288.838           | 411.008           |
| <b>Tilgodehavender</b>                           |      | <b>7.614.055</b>  | <b>7.664.577</b>  |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                         |      | <b>7.614.055</b>  | <b>7.664.577</b>  |
| <b>Aktiver</b>                                   |      | <b>24.619.066</b> | <b>27.444.809</b> |

**Balance 31. december 2023**

|  | Note | 2023<br>kr.       | 2022<br>kr.       |
|--|------|-------------------|-------------------|
| <b>Passiver</b>                                    |      |                   |                   |
| Virksomhedskapital                                 |      | 500.000           | 500.000           |
| Reserve for udviklingsomkostninger                 |      | 180.266           | 302.212           |
| Overført resultat                                  |      | -784.061          | 145.879           |
| <b>Egenkapital</b>                                 |      | <b>-103.795</b>   | <b>948.091</b>    |
| Hensættelser til udskudt skat                      |      | 495.126           | 0                 |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                      |      | <b>495.126</b>    | <b>0</b>          |
| Anden gæld   |      | 2.918.167         | 2.902.618         |
| Periodeafgrænsningsposter                          | 5    | 2.978.500         | 0                 |
| Leasingforpligtelser                               |      | 6.543.771         | 8.121.620         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             | 6    | <b>12.440.437</b> | <b>11.024.238</b> |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser |      | 3.095.752         | 2.811.001         |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt                |      | 2.242.582         | 5.942.159         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser           |      | 3.005.716         | 2.716.288         |
| Anden gæld   |      | 3.443.248         | 3.973.032         |
| Deposita   |      | 0                 | 30.000            |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |      | <b>11.787.298</b> | <b>15.472.480</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                          |      | <b>24.227.735</b> | <b>26.496.718</b> |
| <b>Passiver</b>                                    |      | <b>24.619.066</b> | <b>27.444.809</b> |
| Usikkerhed om going concern                        | 7    |                   |                   |
| Eventualforpligtelser                              | 8    |                   |                   |
| Sikkerhedsstillelser og pantsætninger              | 9    |                   |                   |

## Egenkapitalopgørelse

|  | <b>Virksomheds<br/>kapital</b> | <b>Reserve for<br/>udviklings-<br/>omkostning</b> | <b>Overført<br/>resultat</b> | <b>I alt</b>    |
|--|--------------------------------|---|------------------------------|-----------------|
| Egenkapital 1. januar 2023                             | 500.000                        | 0   | 2.356.510                    | 2.856.510       |
| Akkumuleret virkning ved korrektion af væsentlige fejl | 0                              | 302.212   | -2.210.631                   | -1.908.419      |
| Årets resultat   | 0                              | 0   | -12.051.886                  | -12.051.886     |
| Afskrivninger i regnskabsåret                          | 0                              | -121.946  | 121.946                      | 0               |
| Tilskud fra koncern                                    | 0                              | 0   | 11.000.000                   | 11.000.000      |
| <b>Egenkapital 31. december 2023</b>                   | <b>500.000</b>                 | <b>180.266</b>                                    | <b>-784.061</b>              | <b>-103.795</b> |

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

## Noter

|   | 2023              | 2022              |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>1. Særlig poster</b>   |                   |                   |
| Nedskrivning på anlægsaktiver (indregnet under andre driftsomkostninger)    | 236.500           | 0                 |
| Akkumuleret pallegæld (indregnet under bruttofortjenesten)                  | 0                 | 2.446.692         |
| <b>Saldo ultimo</b>   | <b>236.500</b>    | <b>2.446.692</b>  |
| <b>2. Personaleomkostninger</b>   |                   |                   |
| Lønninger   | 29.032.600        | 28.332.634        |
| Pensioner   | 3.552.633         | 3.556.912         |
| Andre omkostninger til social sikring                                       | 1.086.870         | 1.130.848         |
| Andre personaleomkostninger   | 402.458           | 608.728           |
|   | <b>34.074.561</b> | <b>33.629.122</b> |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede   | 70                | 74                |
| <b>3. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b> |                   |                   |
| Afskrivninger andre anlæg, driftsmidler og inventar                         | 198.542           | 128.798           |
| Afskrivninger produktionsanlæg og maskiner                                  | 2.806.997         | 2.652.464         |
| Afskrivning på udviklingsprojekter  | 135.949           | 20.392            |
|   | <b>3.141.488</b>  | <b>2.801.654</b>  |

## 4. Produktionsanlæg og maskiner

Af den regnskabsmæssig værdi af produktionsanlæg og maskiner udgør finansielt leasede aktiver pr. 31. december 2023 udgør t.kr. 10.427.

## 5. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne lejerabat, der bliver periodiseret over lejekontraktens løbetid.

## 6. Langfristede gældsforpligtelser

Af langfristet gæld forfalder t.kr. 5.371 efter 5 år.

## 7. Usikkerhed om going concern

Selskabets fortsatte drift er betinget af, at der fortsat stilles kredit til rådighed fra leverandører og kapitalejere, på de nuværende vilkår, samt at der tilføres ny kapital hvis nødvendigt. Der er intet der indikerer, at kreditter ikke skulle være til rådighed, og at der ikke skulle kunne tilføres yderligere kredit i mindst 12 måneder fra regnskabsafslutningstidspunktet. Der er afgivet støtteerklæring om nødvendig kredit fra kapitalejere frem til 31. december 2024. Årsrapporten er således aflagt efter princippet om fortsat drift.

## Noter

2023

2022

### 8. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 4-58 måneder og en samlet forpligtelse på t.kr. 1.248.

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser med en uopsigelighed på 15 år på i alt t.kr. 63.825.

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på t.kr. 2.595 vedrørende ikke-udnyttede skattemæssige særunderskud. Skatteaktivet er ikke indregnet i balancen grundet usikkerhed om muligheden og tidspunktet for anvendelse heraf.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

I regnskabsåret 2023 er selskabet sambeskattet med følgende administrationselskaber:

MP Næstved Holding ApS, cvr. nr. 29 15 37 87.

Fragtmænd Holding A/S, cvr. nr. 30 61 15 19.

Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for administrationselskaberne.

### 9. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut t.kr. 2.243 er der stillet sikkerhed ved virksomhedspantebrev t.kr. 7.000, der giver pant i goodwill, immaterielle rettigheder, motorkøretøjer, andre anlæg, driftsinventar og materiel, varebeholdninger, drivmidler og andre hjælpstoffer samt samt tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser.

Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.kr. 7.254.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Palles Fragt A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra klasse C.

Resultatopgørelsen opstilles artsopdelt og balancen opstilles i kontoform. Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### **Rettelse af væsentlige fejl vedrørende foregående år**

Selskabet har konstateret to væsentlig fejl i årsregnskabet for 2022.

Sammenligningstal for 2022 er tilpasset i overensstemmelse med reglerne herom i årsregnskabsloven.

Det har medført, at selskabets bruttofortjeneste i resultatopgørelsen i regnskabsåret 2022, er reduceret med t.kr. 2.447. Tilsvarende er regnskabsposten leverandører af varer og tjenesteydelser i balancen steget med t.kr. 2.447.

Tilpasningen har videre medført, at regnskabsposten skat af årets resultat i resultatopgørelsen er påvirket positivt med t.kr. 538. Tilsvarende er regnskabsposten udskudte skatteaktiver i balancen steget t.kr. 538.

Tilpasningen af sammenligningstallene har derfor medført, at årets resultat i regnskabsåret 2022 samlet er reduceret med t.kr. 1.908.

Selskabet har endvidere tilpasset regnskabsposten reserve for udviklingsomkostninger på egenkapitalen i balancen, der er forøget med t.kr. 302. Tilsvarende er regnskabsposten overført resultat på egenkapitalen i balancen reduceret med t.kr. 302.

Den akkumulerede effekt af rettelserne i sammenligningsåret på egenkapitalen primo pr. 1. januar 2023 udgør dermed i alt t.kr. 1.908.

### **Generelt om indregning og måling**

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste og -tab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjenesten består af en sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, andre driftsindtægter, produktionsomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusive moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i det år, som lejeperioden vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres eksklusive moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder lejeindtægter samt fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Direkte driftsomkostninger

Omkostninger til direkte driftsomkostninger omfatter omkostninger med fradrag af rabatter, der er medgået til at opnå årets nettoomsætning, herunder omkostninger til underleverandører, brændstof, vedligeholdelse af driftsmateriel m.v..

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger m.v..

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver omfatter årets af- og nedskrivninger.

#### Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver, omfatter renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

#### Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt de samlede udviklingsomkostninger.

Beløb, der svarer til det i året aktiverede hensættes ligeledes på "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til virksomhedens udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Der foretages nedskrivningstest på erhvervede immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Endvidere foretages årligt nedskrivningstest på eventuelle igangværende og aktiverede udviklingsprojekter. Nedskrivningstesten foretages for hver enkelt aktiv, henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

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



## Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes brugstider:

|   | <b>Brugstid</b> | <b>Restværdi</b> |
|---|-----------------|------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter        | 3 år            | 0%               |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 2-10 år         | 0-30%            |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år         | 0-25%            |

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg indregnes i resultatopgørelsen under posterne 'Andre driftsindtægter' og 'Andre driftsomkostninger'.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige leje aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventual forpligtelser.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til den lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktiviet 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.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som målegrundlag.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

### Deposita

Deposita måles til anskaffelsespris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvider

Likvide beholdninger er målt til nominel værdi.

### Reserve for udviklings omkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

### Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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 skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede leasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Periodeafgrænsningsposter, passiver**

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, der maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

#### Niveau 1:

Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

#### Niveau 2:

Værdien opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

#### Niveau 3:

Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder, og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.