

Poul Schou A/S
Rugårdsvej 321
5210 Odense NV
CVR-nr. 13246505

**Årsrapport 01.10.2015 -
30.09.2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.12.2016

Dirigent

Navn: Poul Henrik Schou

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2015/16	7
Balance pr. 30.09.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Poul Schou A/S
Rugårdsvej 321
5210 Odense NV

CVR-nr.: 13246505

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Hjemmeside: www.poulschou.dk

Bestyrelse

Poul Mark
Poul Henrik Schou
Jimmi Schneider Weise Hellum

Direktion

Poul Henrik Schou

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Poul Schou A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 13.12.2016

Direktion

Poul Henrik Schou

Bestyrelse

Poul Mark

Poul Henrik Schou

Jimmi Schneider Weise Hllum

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Poul Schou A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Poul Schou A/S for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 13.12.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Lars Knage Nielsen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015/16	2014/15	2012/13	2011/12	2010/11
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	56.221	50.893	39.365	43.046	45.694
Driftsresultat	7.838	7.288	4.758	1.948	1.826
Resultat af finansielle poster	81	(224)	(208)	428	(454)
Årets resultat	6.195	5.532	3.402	1.768	1.024
Samlede aktiver	71.795	60.977	45.194	41.257	50.661
Investeringer i materielle anlægsaktiver	17.431	22.701	7.343	8.504	8.595
Egenkapital	20.340	18.144	15.612	13.710	14.251
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	32,2	32,8	23,2	12,6	7,5
Soliditetsgrad (%)	28,3	29,8	34,5	33,2	28,1
Afkastningsgrad (%)	10,9	11,9	10,5	4,7	3,6

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. Egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{Resultat af primærdrift} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$	Nøgletallet udtrykker virksomhedens evne til at forrente den investerede kapital.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Poul Schou A/S' hovedaktivitet er:

At udøve transport- og logistikvirksomhed ved at transportere, flytte, registrere og distribuere produkter for erhvervslivet generelt.

At opbevare og bortskaffe produkter og affald for såvel erhvervskunder som private kunder inden for den til enhver tid gældende lovgivning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 6.195 t.kr. og anses som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Der forventes en forøget omsætning i 2016/17 i forhold til 2015/16 samt et forbedret resultat.

Miljømæssige forhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra virksomhedens drift. Pr. 30. september 2016 opfylder 100% af virksomhedens biler de skærpede miljøkrav vedrørende indkørsel i byzonerne i Odense, Aarhus, Aalborg og København.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		56.220.898	50.893
Personaleomkostninger	1	(39.571.446)	(32.964)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(8.811.141)</u>	<u>(10.641)</u>
Driftsresultat		7.838.311	7.288
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	532
Andre finansielle indtægter	3	553.594	687
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(472.950)</u>	<u>(1.443)</u>
Resultat før skat		7.918.955	7.064
Skat af årets resultat	5	<u>(1.723.576)</u>	<u>(1.532)</u>
Årets resultat		<u>6.195.379</u>	<u>5.532</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		4.000.000	4.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	(187)
Overført resultat		<u>2.195.379</u>	<u>1.719</u>
		<u>6.195.379</u>	<u>5.532</u>

Balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Erhvervede licenser		0	0
Goodwill		771.309	1.188
Immaterielle anlægsaktiver	6	771.309	1.188
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		38.358.690	31.407
Materielle anlægsaktiver	7	38.358.690	31.407
Andre værdipapirer og kapitalandele		771.350	665
Finansielle anlægsaktiver	8	771.350	665
Anlægsaktiver		39.901.349	33.260
Råvarer og hjælpematerialer		64.528	106
Varebeholdninger		64.528	106
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.382.890	18.825
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.737.701	6.781
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	9	627.545	375
Andre tilgodehavender		625.845	439
Periodeafgrænsningsposter		1.002.250	955
Tilgodehavender		30.376.231	27.375
Likvide beholdninger		1.453.059	236
Omsætningsaktiver		31.893.818	27.717
Aktiver		71.795.167	60.977

Balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10	1.800.000	1.800
Overført overskud eller underskud		14.539.539	12.344
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>4.000.000</u>	<u>4.000</u>
Egenkapital		<u>20.339.539</u>	<u>18.144</u>
Udskudt skat		<u>984.298</u>	<u>1.097</u>
Hensatte forpligtelser		<u>984.298</u>	<u>1.097</u>
Finansielle leasingforpligtelser		19.991.440	13.435
Skyldig selskabsskat		<u>1.835.922</u>	<u>1.918</u>
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>21.827.362</u>	<u>15.353</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	7.853.124	5.384
Bankgæld		46.014	2.796
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.794.538	10.150
Gæld til associerede virksomheder		338.316	378
Skyldig selskabsskat		266.267	1.214
Anden gæld		<u>7.345.709</u>	<u>6.461</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>28.643.968</u>	<u>26.383</u>
Gældsforpligtelser		<u>50.471.330</u>	<u>41.736</u>
Passiver		<u>71.795.167</u>	<u>60.977</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Koncernforhold	16		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Overført over- skud eller un- derskud kr.	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.800.000	12.344.160	4.000.000	18.144.160
Udbetalt ordi- nært udbytte	0	0	(4.000.000)	(4.000.000)
Årets resultat	0	2.195.379	4.000.000	6.195.379
Egenkapital ul- timo	1.800.000	14.539.539	4.000.000	20.339.539

Noter

	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	35.356.390	29.267
Pensioner	3.196.477	2.738
Andre omkostninger til social sikring	1.018.579	959
	39.571.446	32.964
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	86	75
	Ledelsesve-	Ledelsesve-
	derlag	derlag
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.063.280	1.002
	1.063.280	1.002
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	416.286	410
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	9.453.649	10.807
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(1.058.794)	(576)
	8.811.141	10.641
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	294.189	158
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	7.993	8
Renteindtægter i øvrigt	31.453	53
Dagsværdireguleringer	106.656	339
Øvrige finansielle indtægter	113.303	129
	553.594	687

Noter

	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	55.885	23
Renteomkostninger i øvrigt	417.065	1.420
	472.950	1.443
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.835.922	1.939
Ændring af udskudt skat	(112.346)	(449)
Regulering vedrørende tidligere år	0	42
	1.723.576	1.532
	Erhvervede	Goodwill
	licenser	kr.
	kr.	kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.098.628	2.610.000
Kostpris ultimo	2.098.628	2.610.000
Af- og nedskrivninger primo	(2.098.628)	(1.422.405)
Årets afskrivninger	0	(416.286)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.098.628)	(1.838.691)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	771.309

Noter

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	kr.
7. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	94.994.334
Tilgange	17.431.412
Afgange	<u>(11.810.508)</u>
Kostpris ultimo	<u>100.615.238</u>
Af- og nedskrivninger primo	(63.586.998)
Årets afskrivninger	(9.453.649)
Tilbageførsel ved afgange	<u>10.784.099</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(62.256.548)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>38.358.690</u>
Ikke ejede aktiver	<u>29.784.439</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele
	kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	<u>11.107</u>
Kostpris ultimo	<u>11.107</u>
Opskrivninger primo	653.587
Årets opskrivninger	<u>106.656</u>
Opskrivninger ultimo	<u>760.243</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>771.350</u>

9. Tilgodehavender hos associerede virksomheder

Poul Schou A/S' moderselskab Container-Trans af 6. december 1976 ApS ejer 45% af det associerede selskab. Tilgodehavendet forrentes med 2%, jf. gældsbevis.

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
10. Virksomhedskapital			
Ordinær aktie	1	600.000	600.000
Ordinære aktier	2	300.000	600.000
Ordinære aktier	<u>12</u>	<u>50.000</u>	<u>600.000</u>
	15		1.800.000

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen de seneste 5 regnskabsår.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014/15 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</u>
11. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	7.853.124	5.384	19.991.440
Skyldig selskabsskat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.835.922</u>
	7.853.124	5.384	21.827.362

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	3.852.961	1.875

13. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Container-Trans af 6. december 1976 ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomheden har stillet gældsbrief til sikkerhed for associerede virksomheds mellemværende med bank. Gældsbriefets regnskabsmæssige værdi udgør pr. 30.09.2016, 400 t.kr.

15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Container-Trans af 6. december 1976 ApS, Odense, CVR-nr. 81884811

Poul Henrik Schou (hovedanpartshaver i Container-Trans af 6. december 1976 ApS) Odense

Noter

16. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Container-Trans af 6. december 1976 ApS

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Anvendt regnskabspraksis

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser mv.

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder i form af licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser afskrives over aftaleperioden, for software 3 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Leasede driftsmidler	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter noterede værdipapirer, som måles til dagsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.