

---

# ***Stykgodscentret Skive A/S***

Færøvej 5, 7800 Skive

## **Årsrapport for 2016/17**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 18 96 40 90

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 6 /10 2017

Per Albæk  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 8

Balance 30. juni 9

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 11

Noter til årsregnskabet 12

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Stykgodscentret Skive A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 6. oktober 2017

## Direktion

Mikael K. Madsen

## Bestyrelse

Per Albæk  
formand

Mikael K. Madsen

Birgitte Madsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Stykgodscentret Skive A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Stykgodscentret Skive A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

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

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Skive, den 6. oktober 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Martin Furbo

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Stykgodscentret Skive A/S  
Færøvej 5  
7800 Skive

Telefon: 97 52 00 44  
E-mail: [info@stykgodscentret.dk](mailto:info@stykgodscentret.dk)  
Hjemmeside: [www.stykgodscentret.dk](http://www.stykgodscentret.dk)

CVR-nr.: 18 96 40 90  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Hjemstedskommune: Skive

## Bestyrelse

Per Albæk, formand  
Mikael K. Madsen  
Birgitte Madsen

## Direktion

Mikael K. Madsen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Resenvej 81 Postboks 19  
7800 Skive

## Advokat

Advokathuset Funch & Nielsen P/S  
Resenvej 83  
7800 Skive

## Pengeinstitut

Sparekassen Balling  
Søndergade 11  
7800 Skive

## Hoved- og nøgletal

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

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	16.410	13.932	12.659	9.447	8.948
Resultat før finansielle poster	10.159	8.104	6.496	4.295	4.082
Resultat af finansielle poster	-361	-366	-285	-148	-147
Årets resultat	7.703	6.054	4.843	3.222	2.995
<b>Balance</b>					
Balancesum	35.023	29.040	26.906	26.762	24.091
Egenkapital	13.685	11.982	9.928	11.585	10.364
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	12.181	9.136	7.663	8.146	2.229
- investeringsaktivitet	-4.740	-4.923	-6.483	-4.894	-5.109
- finansieringsaktivitet	-2.901	-3.210	-4.117	-1.537	-477
Årets forskydning i likvider	4.540	1.003	-2.937	1.715	-3.357
Antal medarbejdere	55	48	45	43	41
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	29,0%	27,9%	24,1%	16,0%	16,9%
Soliditetsgrad	39,1%	41,3%	36,9%	43,3%	43,0%
Forrentning af egenkapital	60,0%	55,3%	45,0%	29,4%	33,8%

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



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabet driver vognmandsvirksomhed.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på TDKK 7.703, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på TDKK 13.685.

Ledelsen anser selskabets resultat for tilfredsstillende.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>16.410</b>	<b>13.932</b>
Salgs- og distributionsomkostninger		-836	-495
Administrationsomkostninger	1	<u>-6.458</u>	<u>-5.955</u>
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>9.116</b>	<b>7.482</b>
Andre driftsindtægter		1.095	622
Andre driftsomkostninger		<u>-52</u>	<u>0</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>10.159</b>	<b>8.104</b>
Finansielle indtægter		14	9
Finansielle omkostninger	2	<u>-375</u>	<u>-375</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>9.798</b>	<b>7.738</b>
Skat af årets resultat	3	<u>-2.095</u>	<u>-1.684</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>7.703</u></b>	<b><u>6.054</u></b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	6.000	6.000
Overført resultat	<u>1.703</u>	<u>54</u>
	<b><u>7.703</u></b>	<b><u>6.054</u></b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Grunde og bygninger		0	2.132
Rullende materiel		18.845	16.495
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		285	285
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b>19.130</b>	<b>18.912</b>
Andre tilgodehavender		704	656
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b>704</b>	<b>656</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>19.834</b>	<b>19.568</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.972	8.907
Andre tilgodehavender		14	15
Periodeafgrænsningsposter		518	502
<b>Tilgodehavender</b>		<b>11.504</b>	<b>9.424</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.685</b>	<b>48</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>15.189</b>	<b>9.472</b>
<b>Aktiver</b>		<b>35.023</b>	<b>29.040</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Selskabskapital		2.000	2.000
Overført resultat		5.685	3.982
Foreslået udbytte for regnskabsåret		6.000	6.000
<b>Egenkapital</b>	<b>6</b>	<b>13.685</b>	<b>11.982</b>
Hensættelse til udskudt skat	7	898	864
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>898</b>	<b>864</b>
Leasingforpligtelser		6.545	4.579
<b>Langfristet gæld</b>	<b>8</b>	<b>6.545</b>	<b>4.579</b>
Kreditinstitutter		0	903
Leasingforpligtelser	8	2.138	1.355
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.462	3.136
Gæld til tilknyttede virksomheder		400	51
Selskabsskat		2.061	1.630
Anden gæld		4.834	4.540
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>13.895</b>	<b>11.615</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>20.440</b>	<b>16.194</b>
<b>Passiver</b>		<b>35.023</b>	<b>29.040</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Anvendt regnskabspraksis	12		

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Årets resultat		7.703	6.054
Reguleringer	9	6.930	6.293
Ændring i driftskapital	10	-458	-1.540
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>14.175</b>	<b>10.807</b>
Renteindbetalinger og lignende		14	9
Renteudbetalinger og lignende		-378	-341
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>13.811</b>	<b>10.475</b>
Betalt selskabsskat		-1.630	-1.339
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>12.181</b>	<b>9.136</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-8.753	-6.007
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-48	-37
Salg af materielle anlægsaktiver		4.061	1.121
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-4.740</b>	<b>-4.923</b>
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.803	-990
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder		349	-336
Indgåelse af leasingforpligtelser		5.553	2.116
Betalt udbytte		-6.000	-4.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-2.901</b>	<b>-3.210</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>4.540</b>	<b>1.003</b>
Likvider 1. juli		-855	-1.823
Kursregulering omsætningsværdipapirer		0	-35
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>3.685</b>	<b>-855</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.685	48
Kassekredit		0	-903
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>3.685</b>	<b>-855</b>

# Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK
<b>1 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	26.911	23.268
Pensioner	3.486	3.017
Andre omkostninger til social sikring	486	426
	<b>30.883</b>	<b>26.711</b>
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Direkte og indirekte omkostninger	26.585	23.035
Administrationsomkostninger	4.298	3.676
	<b>30.883</b>	<b>26.711</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>55</b>	<b>48</b>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	7	13
Andre finansielle omkostninger	368	362
	<b>375</b>	<b>375</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	2.061	1.630
Årets udskudte skat	34	54
	<b>2.095</b>	<b>1.684</b>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	2.156	1.702
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	35	17
Forhøjede afskrivninger driftsmidler	-107	-35
Ejendomsavancetab	11	0
	<b>2.095</b>	<b>1.684</b>

# Noter til årsregnskabet

## 4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Rullende materi- el	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	2.132	35.073	555
Tilgang i årets løb	0	8.627	140
Afgang i årets løb	-2.132	-6.494	-81
Kostpris 30. juni	0	37.206	614
Af- og nedskrivninger 1. juli	0	18.578	270
Årets afskrivninger	0	5.430	121
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-5.647	-62
Af- og nedskrivninger 30. juni	0	18.361	329
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>0</b>	<b>18.845</b>	<b>285</b>
Afskrives over		4-8 år	4-5 år
Heraf finansielle leasingaktiver	0	11.329	0

## 5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender
	TDKK
Kostpris 1. juli	656
Tilgang i årets løb	48
Kostpris 30. juni	704
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>704</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	TDKK	resultat	året	TDKK
		TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	2.000	3.982	6.000	11.982
Betalt ordinært udbytte	0	0	-6.000	-6.000
Årets resultat	0	1.703	6.000	7.703
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>2.000</b>	<b>5.685</b>	<b>6.000</b>	<b>13.685</b>

## 7 Hensættelse til udskudt skat

	2017	2016
	TDKK	TDKK
Materielle anlægsaktiver	808	763
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-24	-9
Periodeafgrænsningsposter	114	110
	<b>898</b>	<b>864</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den forventede aktuelle skattesats.

## 8 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

### Leasingforpligtelser

Mellem 1 og 5 år	6.545	4.579
Langfristet del	6.545	4.579
Inden for 1 år	2.138	1.355
	<b>8.683</b>	<b>5.934</b>



# Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK
<b>9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-14	-9
Finansielle omkostninger	375	375
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	4.474	4.243
Skat af årets resultat	2.095	1.684
	<b>6.930</b>	<b>6.293</b>
<b>10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i tilgodehavender	-2.081	-1.488
Ændring i leverandører m.v.	1.623	-52
	<b>-458</b>	<b>-1.540</b>
<b>11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
	2017	2016
	TDKK	TDKK
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 2.500, der giver delvis pant i rullende materiel til en samlet regnskabsmæssig værdi af	7.516	8.872
Virksomhedspant på i alt TDKK 3.000 i form af skadesløsbrev. Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	233	731
Mellem 1 og 5 år	82	101
	<b>315</b>	<b>832</b>

# Noter til årsregnskabet

## 11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

### Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Ejendomsselskabet Færøvej 5 ApS' gæld til pengeinstitut samt prioritetsgæld på i alt TDKK 14.726 pr. statusdagen.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har indgået finansiel leasingaftale vedrørende leasing af anlægsaktiver, som endnu ikke er leveret. Investeringsforpligtelsen pr. 30. juni 2017 herpå udgør TDKK 900.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stykgodscentret Skive A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i TDKK.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Direkte og indirekte omkostninger

Direkte og indirekte omkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning.

### Salgs- og distributionsomkostninger

Salgs- og distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og dets 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Rullende materiel	4 - 8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 - 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

#### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter depositum.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og diverse afgifter mv.

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

#### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

#### Finansielle gældsforpligtelser

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

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

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke

# Noter til årsregnskabet

## 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$