

Bach & Pedersen Fragt A/S

Engelsholmvej 39

8940 Randers SV

CVR-nummer 20 38 94 43

Årsrapport

1. januar 2017 - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 31. maj 2018



Carsten Dybbøl Pedersen

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	7
Hoved og nøgletal	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	9
Aktiver	10
Passiver	11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Selskabsoplysninger

Selskab

Bach & Pedersen Fragt A/S
Engelsholmvej 39
8940 Randers SV

Hjemstedskommune: Randers
CVR-nummer: 20 38 94 43
Regnskabsperiode: 1. januar 2017 - 31. december 2017

Bestyrelse

Carsten Dybbøl Pedersen
Jørgen Bach
Brian Graff
Torben Bach
Flemming Dybbøl Monberg
Ove Pedersen

Direktion

Torben Bach
Ove Pedersen

Pengeinstitut

Sparekassen Kronjylland

Revisor

Dansk Revision Randers
Godkendt Revisionspartnerselskab
Tronholmen 5
8960 Randers SØ

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2017 - 31. december 2017 for Bach & Pedersen Fragt A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 31. maj 2018

Direktionen:



Torben Bach

Ove Pedersen

Bestyrelsen:



Carsten Dybbøl Pedersen



Jørgen Bach



Brian Graff



Torben Bach



Flemming Dybbøl Monberg

Ove Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bach & Pedersen Fragt A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Bach & Pedersen Fragt A/S for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 fejl-information i ledelsesberetningen.

Randers SØ, den 31. maj 2018

Dansk Revision Randers

Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 31778530



Kurt Telling Jørgensen

Registreret revisor

mne741

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været at drive transportvirksomhed samt anden beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses for utilfredsstillende.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Forventet udvikling

Selskabet forventer i 2018 en væsentlig forbedring af resultatet.

Påvirkning af det eksterne miljø

Det er selskabets holdning at reducere energiforbruget. Tiltag der mindsker risiko for forurening indføres, når det skønnes, at risiko og omkostning står i et rimeligt forhold.

	2017	2016	2015	2014	2013
Ledelsesberetning	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Hoved- og nøgletal	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Resultatopgørelse					
Resultat af primær drift	1.108	4.320	4.801	4.968	8.665
Resultat af finansielle poster	-707	-800	-980	-569	-468
Årets resultat	315	2.736	2.967	3.305	6.308
Balance					
Investering i materielle anlægsaktiver	761	10.322	10.068	8.735	7.359
Balancesum	51.918	57.522	52.269	34.103	28.567
Egenkapital	11.825	13.231	11.495	10.527	12.523
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	0,9	3,5	5,2	7,8	14,7
<i>Resultat før finansielle poster i procent af nettoomsætning</i>					
Afkastningsgrad	2,1	7,5	9,2	14,5	30,3
<i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>					
<i>Bruttoresultat i procent af nettoomsætning</i>					
Likviditetsgrad	54,2	52,9	57,1	30,8	45,8
<i>Omsætningsaktiver i procent af kortfristede gældsforpligtelser</i>					
Soliditetsgrad	22,8	23,0	22,0	30,8	43,8
<i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>					
Egenkapitalforrentning	2,5	22,1	26,9	28,6	63,6
<i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>					
Medarbejdere					
Gennemsnitlige antal beskæftigede	114	112	102	100	88

Note	Resultatopgørelse	2017 DKK	2016 1.000 DKK
Perioden 1. januar - 31. december			
	Bruttofortjeneste	46.967.432	48.577
1	Personaleomkostninger	-39.981.548	-39.439
	Afskrivninger, anlægsaktiver	-5.878.071	-4.818
	Resultat før finansielle poster	1.107.813	4.320
	Finansielle indtægter	113.068	43
2	Finansielle omkostninger	-819.876	-842
	Resultat før skat	401.005	3.520
3	Skat af årets resultat	-86.502	-784
4	Årets resultat	314.503	2.736

Note	Balance	2017 DKK	2016 1.000 DKK
	Aktiver pr. 31. december		
5	Patenter, licenser og lignende rettigheder	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	18.376.054	24.605
	Materielle anlægsaktiver	18.376.054	24.605
	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.031.750	1.032
	Andre værdipapirer og kapitalandele	19.855.630	19.831
7	Finansielle anlægsaktiver	20.887.380	20.862
	Anlægsaktiver i alt	39.263.434	45.468
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.683.723	10.429
	Tilgodehavende skat	138.361	477
	Andre tilgodehavender	1.320.330	506
8	Periodeafgrænsningsposter	474.267	542
	Tilgodehavender	12.616.680	11.954
	Likvide beholdninger	38.271	100
	Omsætningsaktiver i alt	12.654.951	12.054
	Aktiver i alt	51.918.385	57.522

Note	Balance	2017 DKK	2016 1.000 DKK
	Passiver pr. 31. december		
	Virksomhedskapital	1.100.000	1.100
	Overført resultat	10.725.461	10.411
	Foreslået udbytte	0	1.720
	Egenkapital i alt	11.825.461	13.231
9	Hensættelser til udskudt skat	1.014.352	1.353
	Hensatte forpligtelser	1.014.352	1.353
	Kreditinstitutter	9.161.000	10.461
	Leasinggæld	6.577.009	9.697
10	Langfristede gældsforpligtelser	15.738.009	20.158
	Kreditinstitutter	7.983.705	6.787
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.142.211	8.045
	Anden gæld	9.214.647	7.948
	Kortfristede gældsforpligtelser	23.340.563	22.779
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	40.092.924	44.291
	Passiver i alt	51.918.385	57.522
11	Betydningsfulde hændelser indtruffet efter balancedagen		
12	Eventualforpligtelser		
13	Kontraktlige forpligtelser		
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15	Nærtstående parter		

Note	Egenkapitalopgørelse	2017 DKK	2016 1.000 DKK
Egenkapitalopgørelse 1. januar - 31. december			
	Virksomhedskapital, primo	1.100.000	1.100
	Virksomhedskapital	1.100.000	1.100
	Overført resultat, primo	10.410.958	9.395
	Årets overførte resultat	314.503	1.016
	Overført resultat	10.725.461	10.411
	Foreslået udbytte, primo	1.720.000	1.000
	Udbetaling af udbytte	-1.720.000	-1.000
	Udbytte for regnskabsåret	0	1.720
	Foreslået udbytte	0	1.720
	Egenkapital i alt	11.825.461	13.231

Note	Pengestrømsopgørelse	2017 DKK	2016 1.000 DKK
	Årets resultat	314.503	2.736
	Afskrivninger, anlægsaktiver	5.779.955	3.006
	Finansielle indtægter	-113.068	-43
	Betalt leasing på finansielt leasede aktiver	-2.831.962	0
	Finansielle omkostninger	819.876	842
	Skat af årets resultat	86.502	784
	Reguleringer	3.741.303	4.589
	Ændring i tilgodehavender	-1.001.042	-252
	Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	-635.636	2603
	Ændring i driftskapital	-1.636.678	2.351
	Renteindbetalinger og lignende	113.068	42
	Renteudbetalinger og lignende	-628.582	-842
	Rentebetalinger og lignende	-515.514	-800
	Betalt skat	-87.110	-157
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.816.504	8.719
	Køb af materielle anlægsaktiver	-760.752	-10.323
	Salg af materielle anlægsaktiver	457.142	2.335
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-25.000	0
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-328.610	-7.988
	Ændring i langfristet gæld	-1.300.000	1.709
	Betalt udbytte	-1.720.000	-1.000
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-3.020.000	709
	Ændring i likvider	-1.532.107	1.440
	Likvider primo	-2.589.960	-4.030
	Likvider ultimo	-4.122.067	-2.590
	Ændring i likvider	-1.532.107	1.440

Noter	2017	2016	
	DKK	1.000 DKK	
1	Personaleomkostninger		
	Løn og gager	32.217.069	31.862
	Pensioner	5.670.187	5.666
	Andre omkostninger til social sikring	1.413.060	1.255
	Øvrige personaleomkostninger	681.232	656
	Personaleomkostninger i alt	39.981.548	39.439
	Gennemsnitlig antal beskæftigede	114	112
	Gage og vederlag til direktionen	926.136	918
2	Finansielle omkostninger		
	Renter tilknyttede virksomheder	156.240	107
	Andre finansielle omkostninger	663.636	735
	Finansielle omkostninger i alt	819.876	842
3	Skat af årets resultat		
	Skat af årets resultat	425.502	228
	Regulering af udskudt skat	-339.000	556
	Skat af årets resultat i alt	86.502	784
4	Årets resultat	2017	2016
		DKK	1.000 DKK
	Forslag til resultatdisponering:		
	Foreslået udbytte	0	1.720
	Overført resultat	314.503	1.016
	Resultatdisponering i alt	314.503	2.736
5	Patenter, licenser og lignende rettigheder		
	Kostpris 1. januar	352.800	353
	Kostpris 31. december	352.800	353
	Af- og nedskrivninger 1. januar	-352.800	-353
	Afskrivninger 31. december	-352.800	-353
	Patenter, licenser og lignende rettigheder i alt	0	0

Noter	2017	2016		
	DKK	1.000 DKK		
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar	39.315.975	33.995		
Tilgang i årets løb	760.752	10.323		
Afgang i årets løb	-1.925.513	-5.002		
Kostpris 31. december	<u>38.151.214</u>	<u>39.316</u>		
Af- og nedskrivninger 1. januar	-14.710.521	-14.372		
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	679.956	4.479		
Årets af- og nedskrivninger	-5.744.595	-4.818		
Afskrivninger 31. december	<u>-19.775.160</u>	<u>-14.711</u>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar i alt	<u>18.376.054</u>	<u>24.605</u>		
Heraf udgør finansielt leasede aktiver	10.915.913	15.200		
7 Finansielle anlægsaktiver				
Navn	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
Auning Transport ApS	Randers	33,33%	1.383.390	5.126.473
Andre værdipapirer og kapitalandele				
Værdi 1. januar			19.830.630	19.831
Tilgang			25.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele i alt			<u>19.855.630</u>	<u>19.831</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt			<u>20.887.380</u>	<u>20.862</u>
8 Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter udgør forudbetalte omkostninger vedrørende de efterfølgende regnskabsår.				

Noter	2017 DKK	2016 1.000 DKK
9 Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat, primo	1.353.352	797
Årets ændring i hensættelser til udskudt skat	-339.000	556
Hensættelser til udskudt skat i alt	1.014.352	1.353
10 Langfristede gældsforpligtelser		
Andel af gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år	3.961.000	5.261
11 Betydningsfulde hændelser indtruffet efter balancedagen		
Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt		
12 Eventualforpligtelser		
Ingen.		
13 Kontraktlige forpligtelser		
På indgåede operationelle leasingaftaler og lejeaftaler vedrørende materiel påhviler der pr. statusdagen en samlet forpligtelse på tkr. 3.693, hvoraf den sidste del ophører i regnskabsåret 2023.		
Selskabet har indgået tre huslejekontrakter. Den samlede leje udgør tkr. 402 pr. år. Alle lejemaal kan opsiges med 3 måneders varsel.		
14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut m.v. er der afgivet følgende:		
Løsørejerpantebrev nominelt tkr. 1.950 med pant i diverse køretøjer – bogført værdi tkr. 1.356.		
Løsørejerpantebrev nominelt tkr. 3.050 med pant i diverse køretøjer – bogført værdi tkr. 2.704.		
Pant i nominelt tkr. 4.639 aktier – bogført værdi tkr. 19.521.		
Skadesløsbrev nominelt tkr. 5.000 som virksomhedspant.		
Endvidere er der overfor pengeinstitut afgivet selvskyldnerkaution på maksimalt tkr. 500, for associeret selskabs engagement med samme pengeinstitut.		

	2017	2016
Noter	DKK	1.000 DKK

15 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter:

Direktion:

Direktør Torben Bach

Direktør Ove Pedersen

Bestyrelse:

Carsten Dybbøl Pedersen

Jørgen Bach

Brian Graff

Torben Bach

Flemming Dybbøl Monberg

Ove Pedersen

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket direkte omkostninger samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Leasingkontrakter

Leasingydelser på kontrakter, der ikke er finansielle leasingkontrakter og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende leasing- og lejeaftaler oplyses under kontraktlige forpligtelser og eventualposter.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af lån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede brugstid.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger:	Brugstid	Restværdi
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år	0-20%

Anvendt regnskabspraksis

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

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som ejede aktiver.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes til kostpris. Hvis genindvindingsværdien er lavere nedskrives til denne.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

Udbytte

Udbytte, ledelsen foreslår udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de efterfølgende perioder måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den

Anvendt regnskabspraksis

nomielle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter og ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver, samt udbytter.

Pengestrømme fra finansiering omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer, med fradrag af kortfristet gæld til kreditinstitutter.