



Nissen Capital A/S

Industrivej 32
6330 Padborg
CVR-nr. 26399319

Årsrapport 01.05.2020 - 30.04.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
07.10.2021

Kristian Maan Tokkesdal
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	11
Koncernens balance pr. 30.04.2021	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21	16
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	25
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2021	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	28
Modervirksomhedens noter	29
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nissen Capital A/S

Industrivej 32

6330 Padborg

CVR-nr.: 26399319

Hjemsted: Aabenraa

Regnskabsår: 01.05.2020 - 30.04.2021

Bestyrelse

Kristian Maan Tokkesdal, formand

Ib Rossen Nissen

Ole Lund Andersen

Allan Jepsen

Direktion

Ib Rossen Nissen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021 for Nissen Capital A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Padborg, den 07.10.2021

Direktion

Ib Rossen Nissen

Bestyrelse

Kristian Maan Tokkesdal
formand

Ib Rossen Nissen

Ole Lund Andersen

Allan Jepsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nissen Capital A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nissen Capital A/S for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2020 - 30.04.2021 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 07.10.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Andersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34506

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal				
Nettoomsætning	436.142	414.500	443.853	74.998
Bruttoresultat	146.154	142.590	125.041	25.445
Driftsresultat	11.209	(5.467)	(2.568)	1.316
Resultat af finansielle poster	2.577	(3.398)	(5.091)	3.509
Årets resultat	9.431	(9.590)	27.958	4.084
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.797	(925)	4.194	3.659
Balancesum	338.453	333.388	364.626	333.877
Investeringer i materielle aktiver	29.222	78.733	21.149	73.810
Egenkapital	90.236	78.261	152.625	106.188
Egenkapital ekskl. minoriteter	61.177	57.370	59.027	34.879
Pengestrømme fra driftsaktivitet	47.851	33.914	26.472	29.245
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(21.786)	(24.790)	(11.142)	(42.393)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(36.533)	12.157	16.450	7.955
Nøgletal				
Bruttoavance (%)	33,51	34,40	28,17	33,93
Nettomargin (%)	2,16	(2,31)	6,30	5,45
Soliditetsgrad (%)	18,08	17,21	16,19	10,45

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens og Nissen Capital A/S' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af speditons- og transportvirksomhed.

Særlige forhold

Det aflagte regnskab har i perioden været stærkt præget af Covid 19-pandemien, derudover har der ikke været usædvanlige forhold som har påvirket regnskabet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat ligger i overkanten af forventningerne om et positivt resultat for året.

Årets ordinære resultat efter skat udgør for moderselskabet 2.797 t.kr. mod -925 t.kr. sidste år.

For Koncernen udgør årets ordinære resultat efter skat (inkl. minoritetsinteresser) 9.431 t.kr. mod -9.590 t.kr. sidste år, hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende.

Tilpasning af omkostninger og kapacitet til aktivitetsniveauet og effektivitetsforbedringer generelt er blevet gennemført. Besparelser ifm. opsigelser har haft effekt, ligesom der er startet enkelte nye aktivitetsområder op udenfor koncernens traditionelle felt.

Covid 19-pandemien har påvirket driften på forskellig vis. Den første nedlukning havde en kraftig opbremsende effekt. Senere har påvirkningen i højere grad været positiv med forøgede transportmængder især i den sidste halvdel af regnskabsåret.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat har levet op til forventningen fra sidste år om et positivt resultat.

Forventet udvikling

Koncernen går ind i 2021/22 med en forbedret indtjeningsevne og der budgetteres med et overskud inklusiv minoritetsinteresser, på mellem 10-13 mio. kr. for året.

Det første halvår af regnskabsåret 2021/22 udviser et resultat på niveau med det budgetterede og afspejler en positiv drift som resultat af gennemførte omkostningsbesparelser og prisreguleringer.

Det europæiske transportmarked er fortsat præget af en hård priskonkurrence, hvilket stiller større krav til en enkel og effektiv afvikling af selskabets transportprocesser, som opnås ved yderligere udvikling af koncernens IT-systemer.

Miljømæssige forhold

Koncernen er bevidst om den belastning af miljøet, man som transportvirksomhed er medvirkende til. Med henblik på at mitigere denne påvirkning er der fokus på optimering af brændstofforbruget i forhold til kørte kilometer. Samtidig yder koncernen en aktiv og fremadrettet indsats på miljøområdet. Der er i år samt sidste år investeret i mere miljørigtige køretøjer. Således har Koncernen tilføjet i alt 50 LNG-gasbiler til flåden og har dermed optimeret mulighederne for at tilbyde kunderne mere bæredygtige transportløsninger, hvilket der i fremtiden fortsat vil være fokus på.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager ikke egentlig forskning og udvikling.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

For beskrivelse af virksomhedens forretningsmodel henvises til afsnittet om koncernens væsentligste aktiviteter.

Arbejdstagerrettigheder og personaleforhold

Koncernen ønsker at respektere aftaler indgået mellem arbejdsmarkedets parter i form af overenskomster og har fokus på køre- og hviletidsbestemmelser. Det er vores overbevisning, at vi i regnskabsåret far formået at opretholde et trygt og sundt arbejdsmiljø, som vi også i fremtiden vil fokusere på.

Menneskerettigheder

Koncernen har ingen skriftlig politik vedrørende menneskerettigheder, da vi vurderer at risikoen for overtrædelse af menneskerettighederne som udgangspunkt kun opleves i begrænset omfang. Desuden ønsker koncernen at respektere internationalt gældende menneskerettigheder ligesom koncernen følger national og international lovgivning på området. Det er et område, som vi i fremtiden ligeledes vil have fokus på. Der er ikke konstateret overtrædelser vedrørende menneskerettighederne i koncernen i 2020/2021.

Anti-korruption

Koncernen har ingen skriftlig politik vedrørende anti-korruption, men ønsker ikke at gøre brug af eller medvirke til korruption.

Koncernens medarbejdere og leverandører skal udvise højeste grad af integritet, ærlighed og hæderlighed i alle interne som eksterne forhold. Vi vurderer, at den væsentligste risiko er, såfremt koncernen f.eks. blev anset for at anvende gaver eller andre midler til at opnå fordele.

Ingen medarbejdere må direkte eller indirekte modtage, forhandle om eller tilbyde bestikkelse, returkommission eller anden form for underhåndsbetaling – heller ikke selvom vedkommende skulle være udsat for ulovlig pression. Dette forbud gælder også for områder, hvor denne form for adfærd måske ikke forbryder sig mod lokal lovgivning.

Der er ikke konstateret overtrædelser vedrørende korruption og bestikkelse i koncernen i 2020/21, hvilket vi vil tilstræbe også gælder fremover.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Det øverste ledelsesorgan/bestyrelsen

Koncernen bestræber sig på at have en bred vifte af personel i bestyrelsen, og bestyrelsesmedlemmerne vælges ud fra deres faglige og erhvervs-mæssige kompetencer.

Ud fra målsætningen i Ligestillingsloven, søger koncernen en afbalanceret repræsentation af mænd og kvinder i bestyrelsen. Konkret måltal er fastlagt til et kvindeligt medlem ud af bestyrelsens nuværende antal medlemmer.

I de dele af koncernen som er omfattet af reglerne i ÅRL § 99b, har koncern i dag ingen kvinder i bestyrelsen, men det er koncernens hensigt, at der, såfremt udskiftning i koncernselskabernes bestyrelse bliver relevant, skal søges kandidater af begge køn med de rette kvalifikationer. Målsætningen er altid at ende med den/de bedst egnede kandidater uafhængig af køn, men koncernen er opmærksom på fordelene ved at have en diversificeret sammensat bestyrelse med medlemmer af begge køn.

Aktuelt består bestyrelsen af 4 mænd.

Det er fortsat koncernens mål at tilføje et kvindeligt medlem ud af bestyrelsens nuværende antal medlemmer ved udgangen af regnskabsåret 2020/21. Dette vil blive opfyldt i det omfang, målet ikke i væsentligt omfang kolliderer imod ønsket om at have den bedst kvalificerede bestyrelse.

Øvrige ledelsesniveauer

Koncernen ønsker, at stillingerne i koncernselskabernes øvrige ledelsesniveauer beklædes af de bedst kvalificerede personer, der via deres arbejdsindsats og/eller kvalifikationer har gjort sig fortjent hertil. I denne forbindelse finder koncernen det forkert, hvis den bedste kandidat fravælges - uanset om dette måtte være af ligestillings-, religions-, alders- eller øvrige hensyn. Koncernen ser det som en selvfølge, at kvinder skal have samme muligheder som mænd for at beklæde lederposter i koncernselskaberne, ligesom koncern er bevidst om fordelene ved at have en diversificeret organisation. Ved udgangen af 2020/21 er der ingen kvinder repræsenteret i ledelsen.

Begivenheder efter balancedagen

Corona-pandemien betyder kun regionale og kortvarige udfordringer og risici for Koncernen som følge heraf er derfor minimeret. Dog kan der fortsat opstå makro-økonomiske konsekvenser, der påvirker aktivitetsniveauet negativt.

Den alvorlige mangel på lastbilchauffører, som opleves i store dele af Europa, har betydet og vil formodentlig fortsat i 2021/22 betyde tabt omsætning og udfordringer med at kunne stille den efterspurgte kapacitet. Der arbejdes i Koncernen målrettet på at imødegå disse udfordringer, som skyldes strukturelle problemer og dermed er generelle for hele transportbranchen.

Nuværende og eventuelle fremtidige politiske og økonomiske foranstaltninger, som måtte blive sat i værk, vil kunne afstedkomme finansielle risici knyttet til koncernens drift og eventuelt begrænse koncernens aktivitetsniveau.

Koncernens nuværende og planlagte aktiviteter giver ikke anledning til særlige finansielle risici, og koncernens likviditetsberedskab forventes at være sikret i tilstrækkeligt omfang.

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Nettoomsætning	1	436.142	414.500
Andre driftsindtægter	2	4.802	1.647
Vareforbrug		(278.960)	(261.155)
Andre eksterne omkostninger	3	(15.830)	(12.402)
Bruttoresultat		146.154	142.590
Personaleomkostninger	4	(102.228)	(114.043)
Af- og nedskrivninger		(32.717)	(33.606)
Andre driftsomkostninger		0	(408)
Driftsresultat		11.209	(5.467)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(392)	(2.684)
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		(759)	0
Andre finansielle indtægter		5.759	2.618
Andre finansielle omkostninger		(3.182)	(6.016)
Resultat før skat		12.635	(11.549)
Skat af årets resultat	5	(3.204)	1.959
Årets resultat	6	9.431	(9.590)

Koncernens balance pr. 30.04.2021

Aktiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		715	1.332
Goodwill		8.390	9.623
Immaterielle aktiver	7	9.105	10.955
Grunde og bygninger		58.727	54.426
Produktionsanlæg og maskiner		0	44
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		115.609	133.979
Materielle aktiver under udførelse		770	0
Materielle aktiver	8	175.106	188.449
Kapitalandele i associerede virksomheder		690	9.713
Kapitalandele i kapitalinteresser		5.589	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		352	0
Deposita		258	299
Andre tilgodehavender		0	1.317
Finansielle aktiver	9	6.889	11.329
Anlægsaktiver		191.100	210.733
Råvarer og hjælpematerialer		1.814	2.428
Varebeholdninger		1.814	2.428
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		84.530	64.364
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		156	0
Udskudt skat	10	1.248	1.963
Andre tilgodehavender		16.075	11.303
Tilgodehavende skat		0	236
Periodeafgrænsningsposter	11	4.014	3.958
Tilgodehavender		106.023	81.824
Andre værdipapirer og kapitalandele		18.401	6.820
Værdipapirer og kapitalandele		18.401	6.820
Likvide beholdninger		21.115	31.583

Omsætningsaktiver	147.353	122.655
<hr/>		
Aktiver	338.453	333.388
<hr/>		

Passiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Virksomhedskapital	12	513	513
Reserve for opskrivninger		6.784	2.931
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	9.417
Overført overskud eller underskud		51.880	43.509
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000	1.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		61.177	57.370
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		29.059	20.891
Egenkapital		90.236	78.261
Udskudt skat	10	5.531	3.046
Andre hensatte forpligtelser	13	706	1.519
Hensatte forpligtelser		6.237	4.565
Gæld til realkreditinstitutter		5.245	5.995
Bankgæld		0	4.152
Leasingforpligtelser		43.939	48.295
Anden gæld		3.217	41.742
Langfristede gældsforpligtelser	14	52.401	100.184
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	32.211	49.534
Bankgæld		47.819	58.060
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35.593	20.698
Skyldig skat		1.624	1.125
Anden gæld		71.498	19.646
Periodeafgrænsningsposter	15	834	1.315
Kortfristede gældsforpligtelser		189.579	150.378
Gældsforpligtelser		241.980	250.562
Passiver		338.453	333.388
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.
Egenkapital primo	513	2.931	9.417	43.509	1.000
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	(9.417)	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(1.000)
Valutakursreguleringer	0	0	0	10	0
Årets opskrivninger	0	5.000	0	0	0
Opløsning af opskrivninger	0	(47)	0	47	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	7.517	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(1.100)	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	797	2.000
Egenkapital ultimo	513	6.784	0	51.880	2.000

	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	57.370	20.891	78.261
Effekt af virksomhedssalg o.l.	(9.417)	0	(9.417)
Udbetalt ordinært udbytte	(1.000)	(486)	(1.486)
Valutakursreguleringer	10	(11)	(1)
Årets opskrivninger	5.000	0	5.000
Opløsning af opskrivninger	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	7.517	2.031	9.548
Skat af egenkapitalbevægelser	(1.100)	0	(1.100)
Årets resultat	2.797	6.634	9.431
Egenkapital ultimo	61.177	29.059	90.236

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Driftsresultat		11.209	(5.467)
Af- og nedskrivninger		32.717	33.606
Andre hensatte forpligtelser		(813)	19
Ændringer i arbejdskapital	16	1.430	9.131
Regulering af værdipapirer		0	(503)
Pengestrømme vedrørende primær drift		44.543	36.786
Modtagne finansielle indtægter		5.759	2.618
Betalte finansielle omkostninger		(3.182)	(6.016)
Refunderet/(betalt) skat		731	526
Pengestrømme vedrørende drift		47.851	33.914
Køb mv. af immaterielle aktiver		(26)	(21)
Køb mv. af materielle aktiver		(29.222)	(78.733)
Salg af materielle aktiver		16.229	36.394
Køb af finansielle aktiver		0	(299)
Køb af virksomheder		0	(468)
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		0	2.000
Regulering af værdipapirer		(11.581)	16.337
Likviditetseffekt af spaltning i underliggende selskab		2.814	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(21.786)	(24.790)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		26.065	9.124
Afdrag på lån mv.		(4.902)	(2.419)
Afdrag på leasingforpligtelser		(21.679)	22.231
Udbetalt udbytte		(1.486)	(3.628)
Afdrag på banklån		(10.241)	(5.469)
Optagelse af forpligtelse vedrørende indefrosne feriepenge		1.775	1.442
Pengestrømme vedrørende finansiering		(36.533)	12.157
Ændring i likvider		(10.468)	21.281

Likvider primo	31.583	10.302
Likvider ultimo	21.115	31.583

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	21.115	31.583
Likvider ultimo	21.115	31.583

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Spedition og Trucking	436.142	414.500
Aktiviteter i alt	436.142	414.500

2 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter modtaget kompensation fra støtteordningen vedrørende løn, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19, og der er i 2020/21 indregnet 1.151 t.kr.

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	390	370
Andre ydelser	245	345
	635	715

4 Personaleomkostninger

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	87.396	99.279
Pensioner	3.147	2.992
Andre omkostninger til social sikring	10.417	10.491
Andre personaleomkostninger	1.268	1.281
	102.228	114.043
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	405	470

	Ledelses- vederlag 2020/21	Ledelses- vederlag 2019/20
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.245	3.100
	3.245	3.100

5 Skat af årets resultat

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	1.493	2.040
Ændring af udskudt skat	1.799	(5.654)
Regulering vedrørende tidligere år	(88)	1.655
	3.204	(1.959)

6 Forslag til resultatdisponering

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000	0
Overført resultat	797	(925)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	6.634	(8.665)
	9.431	(9.590)

7 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	3.768	27.010
Tilgange	26	0
Kostpris ultimo	3.794	27.010
Af- og nedskrivninger primo	(2.436)	(17.387)
Årets afskrivninger	(643)	(1.233)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.079)	(18.620)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	715	8.390

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	70.958	1.971	213.475	0
Valutakursreguleringer	0	0	3.022	0
Tilgange	582	0	27.870	770
Afgange	0	0	(43.850)	0
Kostpris ultimo	71.540	1.971	200.517	770
Opskrivninger primo	4.331	0	0	0
Årets opskrivninger	5.000	0	0	0
Opskrivninger ultimo	9.331	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(20.864)	(1.927)	(79.496)	0
Valutakursreguleringer	0	0	(3.693)	0
Overførsler	0	0	(274)	0
Årets afskrivninger	(1.280)	(44)	(28.877)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	0	27.432	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(22.144)	(1.971)	(84.908)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	58.727	0	115.609	770
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	50.029	0	0	0
Ikke-ejede aktiver	0	0	88.956	0

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i kapital- interesser t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	295	0	509
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	947	6.348	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(295)	0	0
Kostpris ultimo	947	6.348	509
Opskrivninger primo	9.418	0	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(9.418)	0	0
Overførsler	257	0	0
Andel af årets resultat	(388)	0	0
Andre reguleringer	131	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0
Nedskrivninger primo	0	0	(242)
Overførsler	(257)	0	0
Andel af årets resultat	0	(759)	0
Årets nedskrivninger	0	0	85
Nedskrivninger ultimo	(257)	(759)	(157)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	690	5.589	352

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Mermaid Capital Denmark A/S	Padborg	50

Kapitalandele i kapitalinteresser	Hjemsted	Ejerandel %
Future Auri ApS	ApS	12,5
Environment Solutions ApS	ApS	12,6

10 Udskudt skat

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Immaterielle aktiver	214	214
Materielle aktiver	(30.883)	(30.883)
Tilgodehavender	(164)	(164)
Forpligtelser	20.483	20.483
Fremførbare skattemæssige underskud	9.267	9.267
Udskudt skat i alt	(1.083)	(1.083)

	2020/21	2019/20
Bevægelser i året	t.kr.	t.kr.
Primo	(1.083)	4.134
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.799)	(5.643)
Indregnet direkte på egenkapitalen	(1.100)	0
Øvrige reguleringer	(301)	426
Ultimo	(4.283)	(1.083)

	2020/21	2019/20
Udskudt skat er indregnet således i balancen	t.kr.	t.kr.
Udskudte skatteaktiver	1.248	1.963
Udskudte skatteforpligtelser	(5.531)	(3.046)
	(4.283)	(1.083)

Udskudte skatteaktiver i består hovedsageligt af fremførbare underskud i udenlandske selskaber der forventes i realiseret inden for 3-5 år.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter betalte omkostninger til bl.a. forsikring, IT mv., som vedrører efterfølgende periode.

12 Virksomhedskapital

Aktiekapitalen består af aktier a 1.000 kr. og multipla heraf.

13 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører igangværende tvist i Rumænien.

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2020/21 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	750	0	5.245	2.857
Leasingforpligtelser	31.461	49.534	43.939	0
Anden gæld	0	0	3.217	41.742
	32.211	49.534	52.401	44.599

Der er ikke indregnet en kortfristet andel af langfristet anden gæld, da langfristet anden gæld består af indefrosne feriepenge. Afregningsprofilen for indefrosne feriepenge afhænger af medarbejdernes pensions- eller fratrædelsestidspunkt, og dermed kan opgørelsen af restgælden efter 5 år ikke oplyses.

15 Periodeafgrænsningsposter

Posten består af periodiserede indtægter.

16 Ændring i arbejdskapital

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	614	(72)
Ændring i tilgodehavender	(25.150)	22.218
Ændring i leverandørgæld mv.	25.966	(13.015)
	1.430	9.131

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	19.033	20.580

18 Eventualforpligtelser

Moderselskabet og de danske datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning med Nissen Capital A/S som administrationsselskab. Moderselskabet og de danske datterselskaber 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. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har et af koncernens selskaber stillet virksomhedspant på nominelt 14.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer og varedebitorer, drivmidler, immaterielle rettigheder, driftsinventar og materiel.

Der er afgiftspantebreve på nom. 4.141 t.kr. i moderselskabets ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 7.566 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens gæld til pengeinstitutter, har koncernen deponeret ejerantebreve i ejendomme for i alt 49.543 t.kr. samt deponeret afgiftspantebrev i selskabets ejendomme nom. 3.693 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 38.443 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, er der afgivet skadesløsbrev på nom. kr. 37.000 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi heraf udgør pr. 30.04.2021 38.443 t.kr.

20 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

Transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsmæssige vilkår.

21 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Halskov Capital ApS	Padborg	ApS	20
Niels Pagh Logistic A/S	Vejen	A/S	51
Niels Pagh Logistic GmbH	Tyskland	GmbH	100
Niels Pagh Logistic SL	Spanien	SL	67
SIA Cargo A2B	Letland	SIA	100
Cargo A2B S.L.U.	Spanien	S.L.U.	100
Niels Pagh Logistic SRL	Ruminæen	SRL	100
Contino Bulgaria Ltd.	Bulgarien	Ltd.	100
Contino A/S	Padborg	A/S	100
Contino Holding A/S	Padborg	A/S	90
TLT - Toftlund Logistik & Transport A/S	Padborg	A/S	100
Contino Deutschland GmbH	Tyskland	GmbH	100
BLM Trucking S.R.O.	Tjekkiet	S.R.O.	100
Nissen Trucking GmbH	Tyskland	GmbH	100
Contino Poland spolka Z.	Polen	Sp. Z o.o.	100
VAT Service Europe A/S	Padborg	A/S	100
Contino Assets A/S	Padborg	A/S	100
Contino Benelux ApS	Padborg	ApS	50
Contino Trucking S.R.L.	Rumænien	S.R.L.	95
Contino Logistics S.R.L.	Rumænien	S.R.L.	99

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Nettoomsætning	1	709	668
Andre driftsindtægter		0	53
Andre eksterne omkostninger		(184)	(445)
Bruttoresultat		525	276
Personaleomkostninger	2	(994)	0
Af- og nedskrivninger		(262)	(179)
Driftsresultat		(731)	97
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		764	(2.105)
Andre finansielle indtægter		2.820	1.461
Andre finansielle omkostninger		517	(45)
Resultat før skat		3.370	(592)
Skat af årets resultat	3	(573)	(333)
Årets resultat	4	2.797	(925)

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2021

Aktiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Grunde og bygninger		7.566	5.744
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		417	0
Materielle aktiver	5	7.983	5.744
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.576	2.362
Finansielle aktiver	6	3.576	2.362
Anlægsaktiver		11.559	8.106
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		37.809	36.992
Andre tilgodehavender		1.366	1.617
Periodeafgrænsningsposter	7	19	6
Tilgodehavender		39.194	38.615
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.969	3.402
Værdipapirer og kapitalandele		7.969	3.402
Likvide beholdninger		5.001	8.686
Omsætningsaktiver		52.164	50.703
Aktiver		63.723	58.809

Passiver

	Note	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Virksomhedskapital		513	513
Reserve for opskrivninger		1.866	322
Overført overskud eller underskud		56.797	55.535
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000	1.000
Egenkapital		61.176	57.370
Udskudt skat	8	1.293	819
Hensatte forpligtelser		1.293	819
Deposita		210	210
Leverandører af varer og tjenesteydelser		48	55
Gæld til tilknyttede virksomheder		29	53
Skyldig skat		836	264
Anden gæld		131	38
Kortfristede gældsforpligtelser		1.254	620
Gældsforpligtelser		1.254	620
Passiver		63.723	58.809
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	513	322	55.535	1.000	57.370
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.000)	(1.000)
Årets opskrivninger	0	2.000	0	0	2.000
Opløsning af opskrivninger	0	(16)	16	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	449	0	449
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(440)	0	0	(440)
Årets resultat	0	0	797	2.000	2.797
Egenkapital ultimo	513	1.866	56.797	2.000	61.176

Modervirksomhedens noter

1 Nettoomsætning

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Ejendomsudlejning	709	668
Aktiviteter i alt	709	668

2 Personaleomkostninger

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Gager og lønninger	994	0
	994	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	0

Ledelsesvederlag oplyses ikke iht. årsregnskabslovens § 98b, stk. 3.

3 Skat af årets resultat

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Aktuel skat	539	106
Ændring af udskudt skat	34	227
	573	333

4 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000	1.000
Overført resultat	797	(1.925)
	2.797	(925)

5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
Kostpris primo	7.663	0
Tilgange	0	500
Kostpris ultimo	7.663	500
Opskrivninger primo	589	0
Årets opskrivninger	2.000	0
Opskrivninger ultimo	2.589	0
Af- og nedskrivninger primo	(2.507)	0
Årets afskrivninger	(179)	(83)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.686)	(83)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.566	417
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	5.173	0

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	14.506
Kostpris ultimo	14.506
Nedskrivninger primo	(12.143)
Egenkapitalreguleringer	449
Andel af årets resultat	764
Nedskrivninger ultimo	(10.930)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.576

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af betalte omkostninger vedrørende kommende regnskabsår.

8 Udskudt skat

	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.
Materielle aktiver	1.293	819
Udskudt skat i alt	1.293	819

Bevægelser i året	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Primo	819	592
Indregnet i resultatopgørelsen	34	227
Indregnet direkte på egenkapitalen	440	0
Ultimo	1.293	819

9 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er afgiftspantebreve på nom. 4.141 t.kr. i moderselskabets ejendom, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 7.566 t.kr.

11 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Ib Rossen Nissen, Kollund, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

12 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

Transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering 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, herunder gevinst ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser

Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte kapitalinteressers resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

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 samt godtgørelser under acontoskatteordningen 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 samt tillæg under acontoskatteordningen 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. 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 er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 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 måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

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 klargøring 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 leasingydelse.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-6 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i kapitalinteresser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i kapitalinteresser overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i kapitalinteresser nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisation sværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger der indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

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 finansiel 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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.