
J. Nørgaard Petersen A/S

Letland Allé 3, 2630 Taastrup

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 28 44 81 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 11/4 2016

Morten Winsløv
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for J. Nørgaard Petersen 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 11. april 2016

Direktion

Jesper Nørgaard

Bestyrelse

Morten Winsløv
formand

Frank Nørgaard

Jesper Nørgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i J. Nørgaard Petersen A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for J. Nørgaard Petersen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holbæk, den 11. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Benny Lundgaard
statsautoriseret revisor

Jeanne Kubel
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

J. Nørgaard Petersen A/S
Letland Allé 3
2630 Taastrup

Telefon: 43 55 03 11

Telefax: 43 55 03 10

CVR-nr.: 28 44 81 12

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Taastrup

Bestyrelse

Morten Winsløv, formand
Frank Nørgaard
Jesper Nørgaard

Direktion

Jesper Nørgaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ahlgade 63
4300 Holbæk

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Frank Nørgaard Holding ApS.

Hoved- og nøgletal

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

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	3.595	3.278	3.343	57	3.707
Resultat før finansielle poster	3.273	3.045	3.373	212	3.707
Resultat af finansielle poster	-2.705	464	-431	2.009	-442
Årets resultat	192	2.915	2.417	2.322	2.305
Balance					
Balancesum	78.968	69.486	66.897	64.397	54.562
Egenkapital	23.205	23.112	21.297	18.981	16.759
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-7.905	5.067	8.139	2.250	8.796
- investeringsaktivitet	-7.574	-9.265	-5.714	-13.721	-11.638
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-8.652	-10.540	-3.747	-21	-13.005
- finansieringsaktivitet	14.596	3.076	-2.649	7.569	6.282
Årets forskydning i likvider	-883	-1.122	-224	-3.902	3.440
Antal medarbejdere	106	98	93	89	78
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	4,1%	4,4%	5,0%	0,3%	6,8%
Soliditetsgrad	29,4%	33,3%	31,8%	29,5%	30,7%
Forrentning af egenkapital	0,8%	13,1%	12,0%	13,0%	14,7%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for J. Nørgaard Petersen A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består for langt den største del i fragtmandsvirksomhed og en mindre del vognmandskørsel.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 192.377, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 23.204.725.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		56.240.214	51.719.358
Personaleomkostninger	1	-46.755.453	-42.568.239
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-5.889.648	-5.872.687
Andre driftsomkostninger		-321.862	-233.000
Resultat før finansielle poster		3.273.251	3.045.432
Finansielle indtægter	3	0	2.593.040
Finansielle omkostninger	4	-2.705.221	-2.128.644
Resultat før skat		568.030	3.509.828
Skat af årets resultat	5	-375.653	-594.879
Årets resultat		192.377	2.914.949

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-182.642	0
Overført resultat	-1.624.981	2.814.949
	192.377	2.914.949

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Goodwill		4.983.333	7.033.333
Immaterielle anlægsaktiver	6	4.983.333	7.033.333
Tekniske anlæg og maskiner		27.759.375	24.136.162
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		98.843	61.985
Materielle anlægsaktiver	7	27.858.218	24.198.147
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	0	247.642
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	33.372.610	34.615.720
Finansielle anlægsaktiver		33.372.610	34.863.362
Anlægsaktiver		66.214.161	66.094.842
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.318.603	2.956.482
Andre tilgodehavender		365.888	203.654
Selskabsskat		52.096	0
Periodeafgrænsningsposter		15.582	229.809
Tilgodehavender		12.752.169	3.389.945
Likvide beholdninger		1.804	717
Omsætningsaktiver		12.753.973	3.390.662
Aktiver		78.968.134	69.485.504

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	182.642
Overført resultat		20.704.725	22.329.706
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	100.000
Egenkapital		23.204.725	23.112.348
Hensættelse til udskudt skat	10	1.915.370	2.037.847
Hensatte forpligtelser		1.915.370	2.037.847
Kreditinstitutter		9.400.000	0
Leasingforpligtelser		13.516.376	12.531.562
Anden gæld		119.505	8.729.551
Langfristede gældsforpligtelser	11	23.035.881	21.261.113
Kreditinstitutter	11	9.726.106	6.766.076
Leasingforpligtelser	11	6.107.742	3.695.421
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.419.180	2.469.502
Gæld til tilknyttede virksomheder		935.818	1.009.107
Gæld til associerede virksomheder		0	104.226
Selskabsskat		308.226	338.258
Anden gæld		7.315.086	8.691.606
Kortfristet gæld		30.812.158	23.074.196
Gældsforpligtelser		53.848.039	44.335.309
Passiver		78.968.134	69.485.504
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	182.642	22.329.706	100.000	23.112.348
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-100.000	-100.000
Årets resultat	0	-182.642	-1.624.981	2.000.000	192.377
Egenkapital 31. december	500.000	0	20.704.725	2.000.000	23.204.725

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		192.377	2.914.949
Reguleringer	14	9.292.384	6.236.171
Ændring i driftskapital	15	-15.347.018	-1.148.271
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-5.862.257	8.002.849
Renteudbetalinger og lignende		-1.462.109	-2.128.645
Pengestrømme fra ordinær drift		-7.324.366	5.874.204
Betalt selskabsskat		-580.258	-807.300
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-7.904.624	5.066.904
Køb af materielle anlægsaktiver		-8.651.580	-10.540.007
Salg af materielle anlægsaktiver		830.000	1.275.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		247.642	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-7.573.938	-9.265.007
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-323.814	-1.361.265
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-5.010.865	-4.244.273
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-73.289	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-104.226	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		11.800.000	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		8.408.000	8.710.332
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	1.009.107
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		0	62.038
Betalt udbytte		-100.000	-1.100.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		14.595.806	3.075.939
Ændring i likvider		-882.756	-1.122.164
Likvider 1. januar		-6.441.546	-5.319.382
Likvider 31. december		-7.324.302	-6.441.546
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.804	717
Kassekredit		-7.326.106	-6.442.263
Likvider 31. december		-7.324.302	-6.441.546

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	42.412.474	38.747.368
Pensioner	3.516.891	3.037.190
Andre omkostninger til social sikring	826.088	783.681
	<u>46.755.453</u>	<u>42.568.239</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>106</u>	<u>98</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2.050.000	2.050.000
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.839.648	3.822.687
	<u>5.889.648</u>	<u>5.872.687</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	0	2.593.040
	<u>0</u>	<u>2.593.040</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	36.364	38.812
Andre finansielle omkostninger	2.668.857	2.089.832
	<u>2.705.221</u>	<u>2.128.644</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	498.130	482.258
Årets udskudte skat	<u>-122.477</u>	<u>112.621</u>
	<u>375.653</u>	<u>594.879</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver		
		<u>Goodwill</u>
		DKK
Kostpris 1. januar		<u>17.500.000</u>
Kostpris 31. december		<u>17.500.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		10.466.667
Årets afskrivninger		<u>2.050.000</u>
		<u>12.516.667</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>4.983.333</u>
Afskrives over		<u>5-10 år</u>

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	40.820.371	1.503.101
Tilgang i årets løb	8.588.000	63.584
Afgang i årets løb	-4.139.000	-211.724
Kostpris 31. december	<u>45.269.371</u>	<u>1.354.961</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	16.684.209	1.441.116
Årets afskrivninger	3.812.922	26.726
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2.987.135	-211.724
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>17.509.996</u>	<u>1.256.118</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>27.759.375</u>	<u>98.843</u>
Afskrives over	<u>5-8 år</u>	<u>5 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>25.126.287</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	65.000	65.000
Afgang i årets løb	-65.000	0
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>65.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	182.642	182.642
Årets afgang	-182.642	0
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>182.642</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>247.642</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Flyers ApS, Letland Allé 3, 2630 Taastrup	Taastrup	125.000	0%

Noter til årsregnskabet

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	19.168.000
Kostpris 31. december	<u>19.168.000</u>
Opskrivninger 1. januar	15.447.720
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	<u>-1.243.110</u>
Opskrivninger 31. december	<u>14.204.610</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>33.372.610</u>

10 Hensættelse til udskudt skat

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
Immaterielle anlægsaktiver	-25.143	13.028
Materielle anlægsaktiver	<u>1.940.513</u>	<u>2.024.819</u>
	<u>1.915.370</u>	<u>2.037.847</u>

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

Noter til årsregnskabet

11 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2015 DKK	2014 DKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	9.400.000	0
Langfristet del	<u>9.400.000</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	2.400.000	323.814
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	<u>7.326.106</u>	<u>6.442.262</u>
Kortfristet del	<u>9.726.106</u>	<u>6.766.076</u>
	<u>19.126.106</u>	<u>6.766.076</u>
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	13.516.376	12.531.562
Langfristet del	<u>13.516.376</u>	<u>12.531.562</u>
Inden for 1 år	<u>6.107.742</u>	<u>3.695.421</u>
	<u>19.624.118</u>	<u>16.226.983</u>
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	119.505	8.729.551
Langfristet del	<u>119.505</u>	<u>8.729.551</u>
Inden for 1 år	74.000	2.939.089
Øvrig kortfristet gæld	<u>7.241.086</u>	<u>5.752.517</u>
Kortfristet del	<u>7.315.086</u>	<u>8.691.606</u>
	<u>7.434.591</u>	<u>17.421.157</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	440.100	440.100
Mellem 1 og 5 år	<u>1.132.812</u>	<u>1.572.912</u>
	<u>1.572.912</u>	<u>2.013.012</u>
Lejeforpligtelser	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

Diverse

Der er stillet sikkerhed for alt mellemværende med selskabets bankforbindelse med pant i driftsmidler for i alt DKK 2.000.000. Den bogførte værdi af de pågældende driftsmidler udgør DKK 217.500. Endvidere er der stillet sikkerhed i noterede aktier i Fragtmænd Holding A/S opført med en bogført værdi på DKK 33.372.610.

Selskabets bankforbindelse har taget virksomhedspant for DKK 2.500.000 i selskabets debitorer og driftsmateriel.

Der er stillet sikkerhed i en bil for DKK 307.475. Den bogførte værdi af driftsmidlet udgør DKK 255.766.

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2015.

Noter til årsregnskabet

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Jesper Nørgaard Holding ApS, Snerlevej 2, 2670 Greve

Frank Nørgaard Holding ApS, Strandvejen 98E, 2. tv., 3070 Snekkersten

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2015 DKK	2014 DKK
Finansielle indtægter	0	-2.593.040
Finansielle omkostninger	2.705.221	2.128.644
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	6.211.510	6.105.688
Skat af årets resultat	375.653	594.879
	<u>9.292.384</u>	<u>6.236.171</u>

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-9.310.128	3.164.038
Ændring i leverandører m.v.	-6.036.890	-4.312.309
	<u>-15.347.018</u>	<u>-1.148.271</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for J. Nørgaard Petersen A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

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 (finansiel 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.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år.

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.

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

Tekniske anlæg og maskiner	5-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Regnskabspraksis

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under finansielle anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som 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 provenuet 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, 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.

Regnskabspraksis

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdistigninger, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$