

Obel Transport A/S

Flakagervej 36, 4400 Kalundborg
CVR-nr. 30 70 82 10

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.06.24

Peter Obel
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 28

Selskabet

Obel Transport A/S
Flakagervej 36
4400 Kalundborg
Hjemsted: Kalundborg
CVR-nr.: 30 70 82 10
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Direktør Peter Obel

Bestyrelse

Ejlif Sejersen
Direktør Peter Obel
Kasper Obel

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Obel Transport A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kalundborg, den 21. juni 2024

Direktionen

Peter Obel
Direktør

Bestyrelsen

Ejlif Sejersen

Peter Obel
Direktør

Kasper Obel

Til kapitalejeren i Obel Transport A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Obel Transport A/S for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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:

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kalundborg, den 21. juni 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Tony Ahle Mouridsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne47777

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 10.000 for det kommende år. Selskabets udvidelse af medarbejderstaben forventes at slå fuldt igennem i det kommende år og medvirker til et forbedret resultat.

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 5.336.176 mod DKK 9.197.007 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 38.505.867.

Resultatforventningen for 2023 var et resultat før skat på samme niveau som sidste år. Målsætningen blev ikke opfyldt på baggrund af udskiftning af administrative medarbejdere, hvorefter aktiviteten og resultatet faldt i en periode. Efter ansættelse af nye medarbejdere er aktivitet og resultat igen steget til niveauet fra 2022,

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	33.428	35.702	32.105	29.929	21.771
Resultat før af- og nedskrivninger	14.145	18.517	16.106	14.227	9.950
Resultat af primær drift	6.237	11.197	8.931	8.334	4.559
Finansielle poster i alt	630	600	76	-275	-384
Årets resultat	5.336	9.197	7.006	6.276	3.246
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	74.577	79.018	70.030	59.592	48.405
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.974	12.131	12.797	33.135	20.677
Egenkapital	38.506	43.170	33.973	26.967	20.691

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	13%	24%	23%	26%	17%

Soliditet

Soliditetsgrad	52%	55%	49%	45%	43%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Likviditet og finansiering

Likviditetsgrad	116%	142%	107%	96%	86%
-----------------	------	------	------	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i drift af vognmandsforretning.

Note		2023 DKK	2022 DKK
	Bruttofortjeneste	33.427.852	35.702.497
2	Personaleomkostninger	-19.282.385	-17.185.547
	Resultat før af- og nedskrivninger	14.145.467	18.516.950
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-7.908.138	-7.319.696
	Resultat af primær drift	6.237.329	11.197.254
3	Finansielle indtægter	826.503	817.558
	Finansielle omkostninger	-196.973	-217.854
	Resultat før skat	6.866.859	11.796.958
	Skat af årets resultat	-1.530.683	-2.599.951
	Årets resultat	5.336.176	9.197.007

4 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		31.12.23	31.12.22
Note		DKK	DKK
	Goodwill	322.950	538.250
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	322.950	538.250
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	46.582.441	45.626.126
6	Materielle anlægsaktiver i alt	46.582.441	45.626.126
7	Deposita	240.000	240.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	240.000	240.000
	Anlægsaktiver i alt	47.145.391	46.404.376
	Råvarer og hjælpematerialer	196.680	0
	Varebeholdninger i alt	196.680	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	13.019.981	9.207.025
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12.893.185	16.946.157
	Andre tilgodehavender	588.863	4.169.334
8	Periodeafgrænsningsposter	410.247	474.869
	Tilgodehavender i alt	26.912.276	30.797.385
	Andre værdipapirer og kapitalandele	322.736	313.070
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	322.736	313.070
	Likvide beholdninger	0	1.503.398
	Omsætningsaktiver i alt	27.431.692	32.613.853
	Aktiver i alt	74.577.083	79.018.229

PASSIVER		31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK
Note			
9	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	38.005.867	42.669.691
	Egenkapital i alt	38.505.867	43.169.691
10	Hensættelser til udskudt skat	7.291.600	6.833.100
	Hensatte forpligtelser i alt	7.291.600	6.833.100
	Leasingforpligtelser	5.039.350	6.068.600
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	5.039.350	6.068.600
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.869.000	6.902.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.161.719	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.667.887	1.665.215
	Selskabsskat	1.069.457	1.860.914
	Anden gæld	8.972.203	12.518.709
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	23.740.266	22.946.838
	Gældsforpligtelser i alt	28.779.616	29.015.438
	Passiver i alt	74.577.083	79.018.229

11 Eventualforpligtelser

12 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23			
Saldo pr. 01.01.23	500.000	42.669.691	43.169.691
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-10.000.000	-10.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	5.336.176	5.336.176
Saldo pr. 31.12.23	500.000	38.005.867	38.505.867

Note	2023 DKK	2022 DKK
Årets resultat	5.336.176	9.197.007
13 Reguleringer	8.206.637	7.839.836
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-196.680	0
Tilgodehavender	3.885.109	-8.124.749
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.002.673	-1.318.094
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-3.546.506	2.017.641
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	16.687.409	9.611.641
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	814.111	739.209
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-196.973	-217.854
Betalt selskabsskat	-1.863.640	-1.351.435
Pengestrømme fra driften	15.440.907	8.781.561
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.024.000	-5.435.670
Salg af materielle anlægsaktiver	1.927.500	6.018.775
Modtaget udbytte	12.392	78.349
Pengestrømme fra investeringer	-2.084.108	661.454
Betalt udbytte	-10.000.000	0
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	4.161.719	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-9.012.250	-8.851.435
Pengestrømme fra finansiering	-14.850.531	-8.851.435
Årets samlede pengestrømme	-1.493.732	591.580
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.503.398	911.991
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	313.070	312.897
Likvide beholdninger ved årets slutning	322.736	1.816.468
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	0	1.503.398
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	322.736	313.070
I alt	322.736	1.816.468

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2023 DKK	2022 DKK
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	602.653	1.480.111

2. Personaleomkostninger

Lønninger	15.860.143	14.263.183
Pensioner	1.976.405	1.407.330
Andre omkostninger til social sikring	300.674	243.515
Andre personaleomkostninger	1.145.163	1.271.519
I alt	19.282.385	17.185.547
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	35	31

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	806.559	552.393
Renteindtægter i øvrigt	7.552	186.816
Øvrige finansielle indtægter	12.392	78.349
Øvrige finansielle indtægter	19.944	265.165
I alt	826.503	817.558

	2023	2022
	DKK	DKK

4. Forslag til resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	10.000.000	0
Overført resultat	-4.663.824	9.197.007
I alt	5.336.176	9.197.007

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.23	2.153.000
Kostpris pr. 31.12.23	2.153.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-1.614.750
Afskrivninger i året	-215.300
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-1.830.050
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	322.950
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.23	0

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.23	74.905.244
Tilgang i året	9.974.000
Afgang i året	-5.323.178
Kostpris pr. 31.12.23	79.556.066
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-29.279.118
Afskrivninger i året	-7.692.838
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	3.998.331
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-32.973.625
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	46.582.441
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.23	18.446.915

7. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita
Tilgang i året	240.000
Kostpris pr. 31.12.23	240.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	240.000

31.12.23	31.12.22
DKK	DKK

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	410.247	474.869
---------------------------	---------	---------

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500.000	500.000

31.12.23	31.12.22
DKK	DKK

10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.23	6.833.100	6.111.300
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	458.500	721.800
Udskudt skat pr. 31.12.23	7.291.600	6.833.100

11. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakt med tilknyttede virksomheder med en årlig leje på t.DKK 1.200. Huslejeforpligtelsen i uopsigelsesperioden udgør t.DKK 300.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 7.033.

Selskabet har stillet kaution for Obel Sten og Grus A/S gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Obel Sten og Grus A/S's gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet en garanti på t.DKK 1.000 overfor Region Sjælland.

11. Eventualforpligtelser - fortsat -*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 1.149 på balancedagen, hvoraf t.DKK 1.069 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

12. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Peter Obel P.Obel Holding ApS, Kalundborg	Reel ejer Legal ejer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-602.653	-1.480.111
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	7.908.138	7.319.696
Finansielle indtægter	-826.503	-817.558
Finansielle omkostninger	196.973	217.854
Skat af årets resultat	1.530.683	2.599.951
Øvrige reguleringer	-1	4
I alt	8.206.637	7.839.836

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelse indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelse, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10	0-25

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af . Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.