



## Soh ApS

Lyngø Bygade 16  
3540 Lyngø  
CVR-nr. 32292194

## Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
08.07.2022

---

**Ole Holbæk**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	11
Koncernens balance pr. 31.12.2021	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Soh ApS

Lynge Bygade 16

3540 Lynge

CVR-nr.: 32292194

Hjemsted: Allerød

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

## Direktion

Ole Holbæk, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Soh ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lynge, den 08.07.2022

**Direktion**

**Ole Holbæk**

direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i Soh ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Soh ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 og 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 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.

København, den 08.07.2022

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Jens Sejer Pedersen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne14986

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	520.711	406.700	399.672	339.235	327.382
Bruttoresultat	76.234	70.560	65.540	55.737	63.016
Driftsresultat	8.792	5.952	10.746	8.253	14.562
Resultat af finansielle poster	642	4.530	(690)	(1.415)	(460)
Årets resultat	7.650	9.172	7.702	4.951	11.195
Årets resultat ekskl. minoriteter	3.929	4.577	3.698	2.319	7.121
Balancesum	185.900	158.557	143.330	142.017	97.417
Investeringer i materielle aktiver	0	17	1.540	35.295	3.342
Egenkapital	70.648	64.579	57.569	51.148	46.942
Egenkapital ekskl. minoriteter	42.198	38.190	34.683	31.085	29.206
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(291)	11.303	2.405	19.499	(162)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(839)	(850)	(2.193)	(35.476)	9.141
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(3.242)	(2.048)	(3.369)	14.905	(3.252)
<b>Nøgletal</b>					
Bruttoavance (%)	14,64	17,35	16,40	16,43	19,25
Nettomargin (%)	1,47	2,26	1,93	1,46	3,42
Egenkapitalforrentning (%)	9,78	12,56	11,25	7,69	27,20
Soliditetsgrad (%)	22,70	24,09	24,20	21,89	29,98

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



**Egenkapitalforrentning (%):**

Årets resultat ekskl. minoriteter \* 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

**Soliditetsgrad (%):**

Egenkapital ekskl. minoriteter \* 100

Balancesum

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Koncernens aktiviteter er orienteret mod speditjons- og landtransportvirksomhed, samt supply chain løsninger inden for sø- og luftfragt samt tredjepart logistik. Med henblik på at understøtte speditjons- og landtransportvirksomheden har koncernen investeret i egne lokaler og optimeret virksomhedens drift.

Moderselskabets aktivitet omfatter holdingaktivitet der består i at eje aktier og anparter i selskaber inden for koncernens forretningsområde, samt hermed beslægtet virksomhed

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Koncernen har i regnskabsåret 2021 realiseret en vækst i den samlede aktivitetsniveau. Således er realiseret en omsætning på 521 mio. kr. mod 407 mio. kr. i 2020. Koncernens resultat inklusive minoritetsinteresser udgør 9.434 t.kr. mod 10.482 t.kr. for 2020. Faldet skyldes at resultatet for 2020 var positivt påvirket af finansielle indtægter af engangskaraktér. Således viser driftsresultatet i 2021 en positiv udvikling i forhold til året før. Samlet vurderes årets udvikling som tilfredsstillende.

Moderselskabets resultat viser en faldende tendens, hvilket delvis skyldes at de enheder i koncernen der er delvis ejet af minoritetsinteresser realiserer væsentlig del af koncernens indtjening.

### **Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling**

Aktivitetsniveauet og resultatet for 2021 overstiger forventninger til året, primært relateret til stigende aktiviteter inden for sø- og luftfragt samt tredjepart logistik.

### **Usikkerhed vedrørende indregning og måling**

Der er ikke identificeret særlige usikkerheder i forbindelse med indregning og måling.

### **Forventet udvikling**

Selskabet har med udgangen af juni måned frasolgt sine aktiviteter inden for inden sø- og luftfragt, hvilket forventes at reducere koncernens aktivitetsniveau og ordinære driftsresultat for 2022 med formentlig 20-40%. Det forventes at der i forbindelse med afståelsen af sø- og luftfragtsaktiviteterne realiseres en avance af engangskaraktér.

### **Redegørelse for samfundsansvar**

Koncernen har frem til regnskabsåret 2021 aflagt årsrapport efter bestemmelserne gældende for mellemstore virksomheder og har derfor ikke tidligere været omfattet af lovgivningens krav om redegørelse for samfundsansvar. For regnskabsåret 2021 er koncernen at anse som en stor virksomhed og dermed omfattet af lovgivningens "følge eller forklar-princip" vedrørende samfundsansvar. Frasalget af koncernens sø- og luftfragtsaktiviteter vil fremover reducere koncernens aktivitetsniveau, således at koncern ikke er omfattet af kravet om rapporteringspligt vedrørende samfundsansvar.

Generelt arbejder vi at minimere de negative miljøpåvirkninger af vores aktivitet gennem effektiv styring og optimering af transporterterdelser.

Vi anvender i betydeligt omfang eksterne transportører til vores landbaserede transporter, og ved valg af transportører vælger vi parter der vurderes at tilbyde ordentlige arbejdsforhold med efterlevelse af gældende arbejdslovgivning. Ligeledes tilbyder vi på vores logistikcentraler i Brøndby og Aarhus ordnede arbejds- og hvileforhold for tilknyttede chauffører. Vi efterlever generelt gældende arbejdslovgivning.

Vi tolererer ikke korruption og bestikkelse i forbindelse med udøvelse af koncernens aktiviteter.

Vi har respekt for menneskerettigheder, og forskelsbehandler ikke på baggrund af køn, kultur, religion eller lignede. Vi overholder arbejdstilsynets krav ift. vores arbejdsplads.

Da vi historisk ikke har været omfattet af lovgivningen bestemmelser om rapportering om samfundsansvar, og vi efter frasalg af vores sø- og luftfragts aktivitet igen vil blive fritaget herfor, har vi ikke med vores begrænsede ressourcegrundlag fravalgt at udforme formelle politikker vedrørende samfundsansvar, og systematisk effektmåling.

#### **Redegørelse for det underrepræsenterede køn**

Koncernen (SOH ApS) er privat ejet af eneanpartshaver. Vi har fravalgt at etablere bestyrelse, og koncernen ledes af en person og lovgivningens måltal for underrepræsenteret køn anses for opfyldt.

#### **Redegørelse for politik for dataetik**

Vi har til hensigt at efterleve dansk lovgivning om datahåndtering herunder en fair anvendelse af data i vores forretningsudøvelse. Med samme begrundelse om anført under redegørelse om samfundsansvar har vi fravalgt at formalisere politikker på området.

#### **Begivenheder efter balancedagen**

Når bortset fra foranstående omtale af vores frasalg af vores Sø- og luftfragt aktiviteter, er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Nettoomsætning	2	520.711	406.700
Andre driftsindtægter	3	57	3.046
Vareforbrug		(418.141)	(314.262)
Andre eksterne omkostninger	4	(26.393)	(24.924)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>76.234</b>	<b>70.560</b>
Personaleomkostninger	5	(65.053)	(61.296)
Af- og nedskrivninger	6	(2.344)	(3.312)
Andre driftsomkostninger		(45)	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>8.792</b>	<b>5.952</b>
Indtægter af andre finansielle aktiver		1.251	1.730
Andre finansielle indtægter		392	3.752
Andre finansielle omkostninger		(1.001)	(952)
<b>Resultat før skat</b>		<b>9.434</b>	<b>10.482</b>
Skat af årets resultat	7	(1.784)	(1.310)
<b>Årets resultat</b>	8	<b>7.650</b>	<b>9.172</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		507	665
Goodwill		0	0
<b>Immaterielle aktiver</b>	9	<b>507</b>	<b>665</b>
Grunde og bygninger		53.002	54.185
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.474	2.438
Indretning af lejede lokaler		140	261
<b>Materielle aktiver</b>	10	<b>54.616</b>	<b>56.884</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		100	1.730
Andre tilgodehavender		2.139	1.400
<b>Finansielle aktiver</b>	11	<b>2.239</b>	<b>3.130</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>57.362</b>	<b>60.679</b>
Råvarer og hjælpematerialer		252	215
<b>Varebeholdninger</b>		<b>252</b>	<b>215</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		94.561	62.455
Andre tilgodehavender		2.324	5.724
Periodeafgrænsningsposter	12	6.206	4.890
<b>Tilgodehavender</b>		<b>103.091</b>	<b>73.069</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>25.195</b>	<b>24.594</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>128.538</b>	<b>97.878</b>
<b>Aktiver</b>		<b>185.900</b>	<b>158.557</b>

**Passiver**

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Overført overskud eller underskud		42.073	38.065
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>42.198</b>	<b>38.190</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressent</b>		<b>28.450</b>	<b>26.389</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>70.648</b>	<b>64.579</b>
Udskudt skat	13	2.084	2.106
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.084</b>	<b>2.106</b>
Gæld til realkreditinstitutter		17.737	18.894
Leasingforpligtelser		0	308
Deposita		411	399
Anden gæld		3.570	3.738
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>21.718</b>	<b>23.339</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	1.785	2.050
Bankgæld		5.357	385
Leverandører af varer og tjenesteydelser		61.110	44.706
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		400	468
Skyldig skat		1.955	663
Anden gæld		15.528	16.314
Periodeafgrænsningsposter	15	5.315	3.947
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>91.450</b>	<b>68.533</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>113.168</b>	<b>91.872</b>
<b>Passiver</b>		<b>185.900</b>	<b>158.557</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Dattervirksomheder	19		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	125	38.065	38.190	26.389	64.579
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	(174)	(174)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.621)	(1.621)
Valutakursreguleringer	0	59	59	50	109
Øvrige egenkapitalposter	0	20	20	85	105
Årets resultat	0	3.929	3.929	3.721	7.650
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>42.073</b>	<b>42.198</b>	<b>28.450</b>	<b>70.648</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Driftsresultat		8.792	5.952
Af- og nedskrivninger		2.427	3.819
Ændringer i arbejdskapital	16	(13.408)	425
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(2.189)</b>	<b>10.196</b>
Modtagne finansielle indtægter		392	3.752
Betalte finansielle omkostninger		(1.355)	(1.062)
Refunderet/(betalt) skat		(119)	(1.583)
Andre pengestrømme vedrørende drift		2.980	0
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(291)</b>	<b>11.303</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(795)
Køb mv. af materielle aktiver		0	(17)
Køb af finansielle aktiver		(839)	(38)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(839)</b>	<b>(850)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(1.130)</b>	<b>10.453</b>
Optagelse af lån		0	2.356
Afdrag på lån mv.		(1.621)	(2.361)
Udbetalt udbytte		(1.621)	(2.043)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(3.242)</b>	<b>(2.048)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(4.372)</b>	<b>8.405</b>
Likvider primo		24.210	15.805
<b>Likvider ultimo</b>		<b>19.838</b>	<b>24.210</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		25.195	24.594
Kortfristet gæld til banker		(5.357)	(384)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>19.838</b>	<b>24.210</b>



# Koncernens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til omtalen i ledelsesberetningen.

## 2 Nettoomsætning

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Speditions- og landtransportvirksomhed	251.801	231.085
Sø-, luftfragt og 3. parts logistik	268.910	175.615
<b>Aktiviteter i alt</b>	<b>520.711</b>	<b>406.700</b>

## 3 Andre driftsindtægter

Under andre driftsindtægter er der for 2020 indregnet modtaget lønkomensation til som følge af COVID-19 med 2.715 t.kr. Lønkomensationen kompenserer delvist selskabet for at have hjemsendt medarbejdere i perioder i 2020, hvor myndighederne havde indført restriktioner for at reducere COVID-19 smittespredning.

Endvidere er der i regnskabsposten andre driftsindtægter for 2020 indregnet modtaget kompensation fra hjælpepakken for faste omkostninger som følge af COVID-19 med 184 t.kr. Kompensationen for faste omkostninger kompenserer selskabet for de faste omkostninger, som er uundgåelige trods samfundets nedlukning som følge af myndighedernes restriktioner, og vedrører primært omkostninger, der indgår i resultatposten andre eksterne omkostninger.

Herudover er der under andre driftsindtægter for 2020 indregnet modtaget kompensation til selvstændige som følge af COVID-19 med 115 t.kr. Kompensation til selvstændige kompenserer delvist virksomheden og den selvstændige for tabt indtjening.

## 4 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Lovpligtig revision	265	254
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	16
Skatterådgivning	30	30
Andre ydelser	77	55
	<b>372</b>	<b>355</b>

**5 Personaleomkostninger**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Gager og lønninger	60.173	56.614
Pensioner	3.360	3.297
Andre omkostninger til social sikring	1.504	1.369
Andre personaleomkostninger	16	16
	<b>65.053</b>	<b>61.296</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>138</b>	<b>140</b>
---	------------	------------

Vederlag til selskabets ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL §98, stk. 3, nr. 2.

**6 Af- og nedskrivninger**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	108	342
Afskrivninger på materielle aktiver	2.127	2.929
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	41
	<b>2.235</b>	<b>3.312</b>

**7 Skat af årets resultat**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Aktuel skat	1.633	1.317
Ændring af udskudt skat	(22)	(80)
Regulering vedrørende tidligere år	173	73
	<b>1.784</b>	<b>1.310</b>

**8 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Overført resultat	3.929	4.577
Minoritetsinteressers andel af resultatet	3.721	4.595
	<b>7.650</b>	<b>9.172</b>

## 9 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	1.079	950
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.079</b>	<b>950</b>
Af- og nedskrivninger primo	(413)	(950)
Årets afskrivninger	(159)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(572)</b>	<b>(950)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>507</b>	<b>0</b>

## 10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	62.664	10.851	2.602
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>62.664</b>	<b>10.851</b>	<b>2.602</b>
Af- og nedskrivninger primo	(8.479)	(8.411)	(2.341)
Årets afskrivninger	(1.183)	(966)	(121)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(9.662)</b>	<b>(9.377)</b>	<b>(2.462)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>53.002</b>	<b>1.474</b>	<b>140</b>

## 11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	0	2.998	1.400
Tilgange	0	100	739
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>3.098</b>	<b>2.139</b>
Nedskrivninger primo	0	(1.268)	0
Andel af årets resultat	(2)	0	0
Årets nedskrivninger	0	(1.730)	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2)</b>	<b>(2.998)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>(2)</b>	<b>100</b>	<b>2.139</b>

## 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger

## 13 Udskudt skat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Immaterielle aktiver	(22)	(65)
Materielle aktiver	2.106	2.171
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>2.084</b>	<b>2.106</b>

Bevægelser i året	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Primo	2.106	2.186
Indregnet i resultatopgørelsen	(22)	(80)
<b>Ultimo</b>	<b>2.084</b>	<b>2.106</b>

## 14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2021 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.162	1.169	17.737	12.743
Leasingforpligtelser	623	881	0	0
Deposita	0	0	411	0
Anden gæld	0	0	3.570	3.570
	<b>1.785</b>	<b>2.050</b>	<b>21.718</b>	<b>16.313</b>

### 15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposterne omfatter periodiserede indtægter.

### 16 Ændring i arbejdskapital

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	(37)	(106)
Ændring i tilgodehavender	(30.021)	(8.317)
Ændring i leverandørgæld mv.	16.650	8.848
	<b>(13.408)</b>	<b>425</b>

### 17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>1.600</b>	<b>2.641</b>

### 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritets- og bankgæld er deponeret realkredit- og ejerpantebrev nom. 25.334 t.kr. i koncernens ejendom beliggende Gammelager 1, 2605 Brøndby. Den regnskabsmæssige værdi af pansatte ejendomme udgør 25.949 t.kr.

### 19 Dattervirksomheder

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel</b>
			<b>%</b>
SOH Consult ApS	Allerød	ApS	70,0
SOH Invest ApS	Allerød	ApS	70,0
Jumbo Transport A/S	Brøndby	A/S	68,6
Jumbo Transport Solutions A/S	Brøndby	A/S	35,7
SEKO Nordic ApS	Brøndby	ApS	35,7
Jumbo Transport Eastern Europe ApS	Brøndby	ApS	35,0
Jumbo Transport AS	Norge	AS	61,7
SEKO Global Logistics (Denmark) ApS	Brøndby	ApS	31,70
SEKO Global Logistics (Sweden) AB	Sverige	AB	33,9
SEKO Global Logistics (Norway) AS	Norge	AS	28,6
ASA 2212 ApS	Brøndby	ApS	63,1
Svenska Jumbo Transport AB	Sverige	AB	68,6

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(29)</b>	<b>(78)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.965	4.648
Andre finansielle omkostninger	2	(16)	(7)
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.920</b>	<b>4.563</b>
Skat af årets resultat	3	9	14
<b>Årets resultat</b>	4	<b>3.929</b>	<b>4.577</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		40.779	37.435
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>40.779</b>	<b>37.435</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>40.779</b>	<b>37.435</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		700	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.226	19
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.926</b>	<b>19</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.159</b>	<b>1.270</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>4.085</b>	<b>1.289</b>
<b>Aktiver</b>		<b>44.864</b>	<b>38.724</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2021 t.kr.</b>	<b>2020 t.kr.</b>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		33.779	30.435
Overført overskud eller underskud		8.294	7.630
<b>Egenkapital</b>		<b>42.198</b>	<b>38.190</b>
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		400	468
Skyldig skat		2.204	0
Anden gæld		62	66
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.666</b>	<b>534</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>2.666</b>	<b>534</b>
<b>Passiver</b>		<b>44.864</b>	<b>38.724</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		



# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	125	30.435	7.630	38.190
Valutakursreguleringer	0	59	0	59
Øvrige egenkapitalposter	0	20	0	20
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(700)	700	0
Årets resultat	0	3.965	(36)	3.929
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>33.779</b>	<b>8.294</b>	<b>42.198</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til omtale i ledelsesberetningen.

## 2 Andre finansielle omkostninger

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	15	6
Øvrige finansielle omkostninger	1	1
	<b>16</b>	<b>7</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Aktuel skat	(9)	(19)
Regulering vedrørende tidligere år	0	5
	<b>(9)</b>	<b>(14)</b>

## 4 Forslag til resultatdisponering

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Overført resultat	3.929	4.577
	<b>3.929</b>	<b>4.577</b>

## 5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	7.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.000</b>
Opskrivninger primo	30.435
Valutakursreguleringer	59
Egenkapitalreguleringer	20
Andel af årets resultat	3.965
Udbytte	(700)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>33.779</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>40.779</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## **6 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.

## **7 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

Ole Holbæk, 3450 Lyngby, ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor). Modervirksomhedens regnskab er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Koncernen er overgået til aflæggelse efter regnskabsklasse C stor i år som følge af overskridelse af beløbsgrænser herfor. Overgangen har ikke medført ændringer til indregning og måling.

## 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 udøve bestemmende indflydelse.

## 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 udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes

nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### 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 og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### 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 andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

### 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 afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Ledelsen har vurderet at denne afskrivningsperiode er mest retvisende, da den overnormale indtjening fra den tilkøbte aktivitet forventes udlignet efter 5 år.

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

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

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, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi 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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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 unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### **Varebeholdninger**

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

### **Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

### **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.

### **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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### **Skyldig og tilgodehavende skat**

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

### **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 samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

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.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af



virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.