



Tlf.: 75 18 16 66
esbjerg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Bavnehøjvej 6
DK-6700 Esbjerg
CVR-nr. 20 22 26 70

N & K SPEDITION SKANDINAVIEN HOLDING A/S

MALERVEJ 12, 6710 ESBJERG V

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 24. maj 2019

Carsten Brink Iversen

CVR-NR. 33 23 92 62

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Noter.....	13-16
Anvendt regnskabspraksis.....	17-19

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	N & K Spedition Skandinavien Holding A/S Malervej 12 6710 Esbjerg V
	CVR-nr.: 33 23 92 62 Stiftet: 29. september 2010 Hjemsted: Esbjerg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Per Cristian Jensen Bonnichsen, formand Christian Bratlie Martin Gade Gregersen Carsten Brink Iversen Mads Bonnichsen Jensen Martin Schlander
Direktion	Christian Bratlie Martin Schlander
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Bavnehøjvej 6 6700 Esbjerg
Pengeinstitut	Jyske Bank

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for N & K Spedition Skandinavien Holding 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. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 10. april 2019

Direktion:

Christian Bratlie

Martin Schlander

Bestyrelse:

Per Cristian Jensen Bonnichsen
Formand

Christian Bratlie

Martin Gade Gregersen

Carsten Brink Iversen

Mads Bonnichsen Jensen

Martin Schlander

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i N & K Spedition Skandinavien Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for N & K Spedition Skandinavien Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 regnskabsbrugerne 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

Esbjerg, den 10. april 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Flemming Bro Lund
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31433

Dorte Larsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26694

HOVED- OG NØGLETAL

	2018 tkr.	2017 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	11.501	12.417	19.216	13.716	14.791
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	5.514	11.121	11.121	6.733	7.359
Driftsresultat.....	5.402	6.380	10.973	6.462	7.168
Finansielle poster, netto.....	-221	-203	-301	-846	557
Årets resultat før skat.....	9.352	9.341	12.835	5.665	7.673
Årets resultat.....	8.540	7.268	10.044	4.687	5.390
Balance					
Balancesum.....	71.117	60.791	58.872	47.684	42.515
Egenkapital.....	16.525	13.931	18.682	9.641	7.589
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-22	0	-465	-28	-28
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	23,2	22,9	31,7	20,2	17,9
Egenkapitalforrentning.....	56,1	44,6	70,9	54,4	70,3

Nøgletal for 2015/16 omfatter 15 måneder.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive virksomhed inden for transport og spedition, herunder at eje kapitalandele i virksomheder, der driver virksomhed inden for transport og spedition.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne til året.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets bruttofortjeneste udgør 11.501 t.kr. mod 12.417 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 8.540 t.kr. mod 7.268 t.kr. Dette er i overensstemmelse med ledelsens forventninger til året.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Finansielle og valuta risici

Selskabets aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici, og selskabets finansielle styring retter sig således alene mod allerede påtagne finansielle og valutarisici.

Forventninger til fremtiden

Der forventes en positiv udvikling i selskabets aktiviteter i det kommende år.

Selskabets filialer i udlandet

Årsrapporten omfatter N & K Spedition Skandinavien Holding A/S og N & K Spedition, filial Norge.

Årsrapporten er udarbejdet som et sammendrag af selskabets og filialens regnskabsposter og der er foretaget udligning af den bogførte værdi af filialens egenkapital samt eliminering af interne mellemværender samt intern samhandel.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2018 kr.	2017 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		11.500.868	12.417.125
Personaleomkostninger.....	1	-5.986.688	-5.905.657
Af- og nedskrivninger.....		-112.635	-131.396
DRIFTSRESULTAT		5.401.545	6.380.072
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....		4.171.419	3.163.897
Andre finansielle indtægter.....	2	722.231	1.208.432
Andre finansielle omkostninger.....	3	-943.563	-1.411.690
RESULTAT FØR SKAT		9.351.632	9.340.711
Skat af årets resultat.....	4	-811.976	-2.072.481
ÅRETS RESULTAT	5	8.539.656	7.268.230

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		173.659	263.612
Materielle anlægsaktiver.....	6	173.659	263.612
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		5.035.330	3.479.576
Lejedefinitum og andre tilgodehavender.....		76.150	123.787
Finansielle anlægsaktiver.....	7	5.111.480	3.603.363
ANLÆGSAKTIVER.....		5.285.139	3.866.975
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		8.684.349	11.143.178
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		42.753.726	35.864.362
Udskudte skatteaktiver.....	8	37.254	15.510
Andre tilgodehavender.....		1.704.964	82.643
Tilgodehavende selskabsskat.....		556.838	263.017
Periodeafgrænsningsposter.....	9	8.463	3.915
Tilgodehavender.....		53.745.594	47.372.625
Likvide beholdninger.....		12.086.339	9.551.490
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		65.831.933	56.924.115
AKTIVER.....		71.117.072	60.791.090

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Selskabskapital.....	10	7.500.000	7.500.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		3.940.304	2.384.550
Forslag til udbytte.....		5.084.212	4.046.465
EGENKAPITAL.....		16.524.516	13.931.015
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		16.033.944	11.218.347
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		34.417.457	32.114.131
Selskabsskat.....		1.387.715	1.838.331
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	166.056
Anden gæld.....		2.753.440	1.523.210
Kortfristede gældsforpligtelser.....		54.592.556	46.860.075
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		54.592.556	46.860.075
PASSIVER.....		71.117.072	60.791.090
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter	13		
Koncernregnskab	14		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	7.500.000	2.384.550	0	4.046.465	13.931.015
Betalt udbytte.....				-4.046.465	-4.046.465
Valutakursreguleringer.....		-217.634	-587.102		-804.736
Kursreguleringer.....			-1.094.954		-1.094.954
Overførsel til/fra andre poster.....		-2.398.031	2.398.031		
Forslag til resultatdisponering.....		4.171.419	-715.975	5.084.212	8.539.656
Egenkapital 31. december 2018.....	7.500.000	3.940.304	0	5.084.212	16.524.516

NOTER

	2018 kr.	2017 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 12 (2017: 13)			
Løn og gager.....	3.638.882	4.040.985	
Andre personaleomkostninger.....	2.347.806	1.864.672	
	5.986.688	5.905.657	
Hverken ledelsen eller bestyrelsen modtager vederlag for arbejde udført i selskabet.			
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	721.967	1.201.387	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	264	7.045	
	722.231	1.208.432	
Andre finansielle omkostninger			3
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder.....	687.110	1.097.843	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	256.453	313.847	
	943.563	1.411.690	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.253.126	2.056.971	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-419.406	0	
Regulering af udskudt skat.....	-21.744	15.510	
	811.976	2.072.481	
Forslag til resultatdisponering			5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	5.084.212	4.046.465	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	4.171.419	3.163.897	
Overført resultat.....	-715.975	57.868	
	8.539.656	7.268.230	

NOTER

			Note
Materielle anlægsaktiver			6
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2018.....		1.285.341	
Tilgang.....		21.881	
Afgang.....		-577.425	
Kostpris 31. december 2018.....		729.797	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....		1.021.729	
Valutakursregulering.....		-801	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		-577.425	
Årets afskrivninger		112.635	
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....		556.138	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....		173.659	
 Finansielle anlægsaktiver			 7
		Kapitalandele i Lejededpositum og dattervirksomhe er tilgodehavender andre	
Kostpris 1. januar 2018.....	1.095.026	76.150	
Kostpris 31. december 2018.....	1.095.026	76.150	
Opskrivninger 1. januar 2018.....	2.384.550	0	
Valutakursregulering.....	-217.633	0	
Udloddet resultat	-2.398.032	0	
Årets resultat	4.171.419	0	
Opskrivninger 31. december 2018.....	3.940.304	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	5.035.330	76.150	
 Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
N & K Spedition, Sverige AB, Sverige.....	6.051.448	3.698.869	80 %
N & K Trucking Norway AS, Norge.....	-167.987	118.814	100 %
N & K Air Solutions AS, Norge.....	-848.156	-386.283	80 %

NOTER

			Note
Udskudt skatteaktiv			8
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på i norsk filial.			
	2018	2017	
	kr.	kr.	
Udskudt skat vedrører:			
Norsk filial.....	37.254	15.510	
	37.254	15.510	
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	15.510	0	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	21.744	15.510	
Udskudt skatteaktiv 31. december.....	37.254	15.510	
Virksomhedens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 37 t.kr., og vedrører aktivitet i norsk filial. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventningerne til kommende års positive skattemæssige overskud, og forventes at kunne udnyttes inden for 3-5 år.			
Periodeafgrænsningsposter			9
Omkostninger.....	8.463	3.915	
	8.463	3.915	
Selskabskapital			10
Selskabskapitalen er fordelt således:			
Aktier, 7.500 stk. a nom. 1.000 kr.....	7.500.000	7.500.000	
	7.500.000	7.500.000	
Eventualposter mv.			11
Eventualforpligtelser			
Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler med en årlig udgift for det kommende år på 566 t.NOK. Den samlede forpligtelse kan opgøres til 566 t.NOK.			
Hæftelse i sambeskatningen			
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.			
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for N & K Spedition A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.			

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

12

Ingen.

Nærtstående parter

13

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

HSF Expeditie Holding B.V., Misterweg 165, 7102EN Winterswijk, Holland, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

14

Selskabet indgår i koncernregnskabet for N&K Spedition A/S moderselskabet, Malervej 12, 6710 Esbjerg V, CVR.nr. 12 29 53 32.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for N & K Spedition Skandinavien Holding A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, 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

Materielle anlægsaktiver

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3 - 10 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.