

ATTA Holding 2012 ApS

**Vittenvej 88
8382 Hinnerup**

CVR-nr. 34 73 21 16

**Årsrapport for 2019
(8. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 31. august 2020

Klaus Lildholdt
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	32
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019	11
Balance pr. 31. december 2019	12
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019	17
Noter til årsrapporten	19

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for ATTA Holding 2012 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. december 2019 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vitten, den 24. august 2020

Direktion

Thorkil Svendsen Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ATTA Holding 2012 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ATTA Holding 2012 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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. 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus C, den 24. august 2020

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Robert Christensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne16653

Steffen Melin Henriksen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42831

Selskabsoplysninger

Selskabet

ATTA Holding 2012 ApS
Vittenvej 88
8382 Hinnerup

CVR-nr.: 34 73 21 16

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019

Hjemsted: Favrskov

Direktion

Thorkil Svendsen Andersen

Revision

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C

Koncernoversigt

Tilknyttede virksomheder

Holtshøjens Holding A/S, Vittenvej 90, 8382 Hinnerup, ejerandel 11,4%
Thorkil Andersen Holding A/S, Vittenvej 88, 8382 Hinnerup, ejerandel 11,4%
Frode Laursen A/S, Vittenvej 88, 8382 Hinnerup, ejerandel 11,4%
Ejendomsselskabet af 1/1 2001 ApS, Vittenvej 88, 8382 Hinnerup, ejerandel 11,4%
Weston-Parken A/S, Vittenvej 88, 8382 Hinnerup, ejerandel 11,4%
Danske Lager- og Fragtterminaler A/S, Vittenvej 88, 8382 Hinnerup, ejerandel 11,4%
Easton A/S, Vittenvej 88, 8382 Hinnerup, ejerandel 11,4%
Easton II A/S, Vittenvej 88, 8382 Hinnerup, ejerandel 11,4%
In-Store A/S, Vittenvej 88, 8382 Hinnerup, ejerandel 11,4%
Frode Laursen AB, Ji-Te Gatan 3, S-265 38 Åstorp, ejerandel 11,4%
Frode Laursen Helsingborg AB, Ji-Te Gatan 3, S-265 38 Åstorp, ejerandel 11,4%
Frode Laursen Stenkullen AB, Ji-Te Gatan 3, S-265 38 Åstorp, ejerandel 11,4%
ÅKM Åkeri AB, Apelvägen 33, S-182 75 Stocksund, ejerandel 11,4%
Frode Laursen Helsinki I OY, Myllynummentie 9, SF-04250 KERAVA, ejerandel 11,4%
Frode Laursen OY, Myllynummentie 9, SF- 04250 KERAVA, ejerandel 11,4%
F.L. Polska Sp. zo.o., Ul. Poludniowa 15 , PL-71-001 Szczecin, ejerandel 11,4%
Skandi Trucking Sp. zo.o., Ul. Poludniowa 15, PL-71-001 Szczecin, ejerandel 11,4%
Nielsen & Sørensen – Frode Laursen Deutschland GmbH, Wittenberger Weg 30, D-24941 Flensburg, ejerandel 11,4%
Frode Laursen Logistik GmbH, Wittenberger Weg 30, D-24941 Flensburg, ejerandel 11,4%
Frode Laursen Handewitt GmbH, Wittenberger Weg 30, D-24941 Flensburg, ejerandel 11,4%
Husumer Strasse Logistik GmbH, Wittenberger Weg 30, D-24941 Flensburg, ejerandel 11,4%
Ejendomsselskabet Kystvejen Grenå A/S, Kystvej 26, 8500 Grenå, ejerandel 11,4%
Kystvejens Konferencecenter A/S, Kystvej 26, 8500 Grenå, ejerandel 11,4%
HHE 1 A/S, Vittenvej 88, 8382 Hinnerup, ejerandel 11,4%
Trianglen IV ApS, Vittenvej 88, 8382 Hinnerup, ejerandel 11,4%

Associerede virksomheder

Skanol A/S, Balticagade 15, 8000 Aarhus C, ejerandel 5,7%
Skanol AB, Angered Storåsväg 75, S-424 69 Angered, ejerandel 5,7%
Skanol Norge AS, Østre Aker Vei 95, N-0596 Oslo, ejerandel 5,7%
Agri-Norcold A/S, Skivevej 43, 9500 Hobro, ejerandel 6,5%

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	2.089.282	2.049.774	1.951.272	1.918.694	1.804.644
Resultat af ordinær primær drift	196.191	152.063	189.853	169.500	152.158
Resultat af finansielle poster	58.303	-33.908	11.186	-9.385	6.887
Årets resultat	217.284	90.554	177.139	141.931	138.837
Antal medarbejdere	1.784	1.840	1.774	1.755	1.623
Balance					
Balancesum	3.886.483	3.500.118	3.256.819	2.756.395	2.639.363
Egenkapital	1.900.182	1.706.256	1.623.974	1.441.760	1.327.177
Pengestrømme fra:					
Investering i materielle anlægsaktiver	258.787	419.697	522.716	267.549	250.402
Nøgletal					
Overskudsgrad	9,8%	7,9%	9,9%	9,0%	8,5%
Afkastningsgrad	5,5%	4,8%	6,4%	6,4%	6,2%
Soliditetsgrad	48,9%	48,7%	49,9%	52,3%	50,3%
Forrentning af egenkapital	12,0%	5,4%	11,6%	10,3%	11,0%

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets forretningsområde er holdingvirksomhed for blandt andet Frode Laursen koncernen.

Koncernens primære forretningsområder omfatter lagerlogistik samt nationale og internationale transportopgaver inden for segmenterne dagligvarer, byggevarer samt recycling i Norden og Europa.

Dagligvarelogistik fra fabrik og frem til detailkundens kurv omfatter:

- 3. parts logistik og warehousing
- dag-til-dag distribution
- internationale transporter
- shipping og fortoldning

Byggevarelogistik fra fabrik til byggeplads omfatter:

- transport- og distributionsopgaver for byggebranchen
- warehousing

Recycling omfatter:

- transport af genbrugsmaterialer til forbrænding og genanvendelse mv.
- håndtering af nødvendige godkendelser og tilladelser

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på t.kr. 217.284 mod t.kr. 90.554 i 2018, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på t.kr. 1.900.182.

Moderselskabets resultat er negativt påvirket af gave til almennyttige formål på t.kr. 170.875.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Det var ledelsens forventning, at omsætning i 2019 vil være mindre præget af vækst end tidligere år, mens fokus fastholdes på indtjeningen.

Det er lykkedes for selskabet at leve op til ledelsens forventninger, hvilket i al væsentlighed kan tilskrives følgende forhold:

- Forbedret produktivitet og effektivisering i afviklingen af aktiviteterne
- Forbedring af transportkvaliteten
- Forbedret priskvalitet på, eller ophør af, kontrakter, der ikke var værdiskabende

Resultatet fra koncernens værdipapirbeholdning for 2019 er bedre end forventet.

Ledelsen anser resultatet for 2019 som tilfredsstillende.

Ledelsesberetning

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Koncernen fik en god start på 2020 i overensstemmelse med forventningerne. Men i takt med at Corona pandemien spredte sig i Europa og Norden, blev det blandt andet vanskeligere og dyrere at afvikle lagerlogistik og transportopgaver – både nationale og internationale.

Corona pandemien har påvirket koncernens kunder, og dermed volumenerne, inden for flere af koncernens segmenter. Det vil påvirke omsætning og indtjening negativt, men omfanget afhænger af pandemiens udvikling.

Koncernens ledelse har igennem pandemien været bevidste om koncernens centrale rolle og ansvar i forhold til den kritiske infrastruktur på godstransportområdet.

Endvidere er koncernens finansielle aktiviteter negativt påvirket af den generelle udviklingen på de finansielle markeder.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Koncernen vil fortsat være en stærk logistikpartner på forretningsområderne lagerlogistik samt nationale og internationale transporter inden for segmenterne dagligvarer, byggevarer og recycling i Norden og Europa.

Ud over påvirkningerne fra Corona pandemien, forventes væsentlige ændringer i rammevilkårene for transportbranchen, som påvirker koncernen.

Ledelsen forventer at 2020 præges af en vis usikkerhed omkring udviklingen i omsætning og indtjening (niveau -10 % til +5 %).

En væsentlig del af koncernens vækst og indtjening kommer fra de nordiske lande. Derfor anser ledelsen udviklingen i den svenske krone, som en faktor, der kan påvirke de samlede forventninger til indtjeningen i 2020.

På trods af usikkerhed på de finansielle markeder, så forventes et positivt resultat af investeringsaktiviteter i 2020.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

ATTA- koncernen har ikke selvstændige politikker for menneskerettigheder, sociale forhold, miljø og klimaforhold samt anti-korruption, da ledelsen vurderer, at der ikke er væsentlige risici på de nævnte områder ud over de forhold, som dækkes af Frode Laursen-koncernens afdækning heraf.

Der henvises til CSR rapporten herom, som er tilgængelig på følgende link:
<https://frode-laursen.com/static/CSR2019dk>

Ledelsesberetning

Lovpligtig redegørelse for det underrepræsenterede køn

Selskabets ledelse består af en direktion på en mand. Der foreligger således ikke underrepræsentation i det øverste ledelsesorgan.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Nettoomsætning		2.089.282	2.049.774	0	0
Produktionsomkostninger		-1.731.819	-1.740.874	0	0
Bruttoresultat		357.463	308.900	0	0
Distributionsomkostninger		-1.863	-1.581	0	0
Administrationsomkostninger		-159.409	-155.256	-135	-53
Resultat af ordinær primær drift		196.191	152.063	-135	-53
Andre driftsindtægter		9.177	10.254	0	0
Andre driftsomkostninger	2	-1.184	-970	-170.875	0
Resultat før finansielle poster		204.184	161.347	-171.010	-53
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	0	0	21.196	9.023
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		14.009	-10.793	0	0
Finansielle indtægter	4	101.982	18.507	604	671
Finansielle omkostninger		-43.679	-52.415	0	-202
Resultat før skat		276.496	116.646	-149.210	9.439
Skat af årets resultat	5	-59.212	-26.092	-143	-88
Årets resultat		217.284	90.554	-149.353	9.351
Resultatdisponering	6				

Balance pr. 31. december 2019

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Aktiver					
Goodwill		1.278	1.310	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.278	1.310	0	0
Grunde og bygninger		1.630.239	1.424.792	0	0
Rullende materiel		461.512	539.593	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		75.567	76.311	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	71.415	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	2.167.318	2.112.111	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	6.010	157.024
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	93.045	81.386	0	0
Andre tilgodehavender	11	879	2.192	0	0
Finansielle anlægsaktiver		93.924	83.578	6.010	157.024
Anlægsaktiver i alt		2.262.520	2.196.999	6.010	157.024
Råvarer og hjælpematerialer		17.859	33.474	0	0
Færdigvarer og handelsvarer		264	262	0	0
Varebeholdninger		18.123	33.736	0	0

Balance pr. 31. december 2019 (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Aktiver					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		486.466	447.222	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	108.612	124.131
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		7.256	5.711	0	0
Andre tilgodehavender		30.751	43.365	1.972	1.802
Udskudt skatteaktiv	12	4.256	3.450	0	0
Selskabsskat		3.409	12.507	0	7.111
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	34.515	11.235
Periodeafgrænsningsposter	13	1.770	6.730	0	0
Tilgodehavender		533.908	518.985	145.099	144.279
Værdipapirer og kapitalandele	14	993.442	613.624	0	0
Værdipapirer		993.442	613.624	0	0
Likvide beholdninger		78.490	136.774	12	12
Omsætningsaktiver i alt		1.623.963	1.303.119	145.111	144.291
Aktiver i alt		3.886.483	3.500.118	151.121	301.315

Balance pr. 31. december 2019

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		200	200	200	200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		25.764	14.105	6.010	78.337
Overført resultat		115.387	278.733	135.141	214.501
Minoritetsinteresser		1.758.831	1.413.218	0	0
Egenkapital	15	1.900.182	1.706.256	141.351	293.038
Hensættelse til udskudt skat	12	117.366	110.576	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		117.366	110.576	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		1.347.900	1.142.970	0	0
Leasingforpligtelser		29	2.334	0	0
Anden gæld		5.228	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	1.353.157	1.145.304	0	0

Balance pr. 31. december 2019 (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Passiver					
Gæld til realkreditinstitutter	16	51.411	66.847	0	0
Kreditinstitutter	16	29.182	60.633	0	0
Leasingforpligtelser	16	2.089	5.903	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		167.143	179.983	0	0
Selskabsskat		13.336	788	8.700	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	1.012	8.240
Anden gæld		250.557	222.057	58	37
Periodeafgrænsningsposter	17	2.060	1.771	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		515.778	537.982	9.770	8.277
Gældsforpligtelser i alt		1.868.935	1.683.286	9.770	8.277
Passiver i alt		3.886.483	3.500.118	151.121	301.315
Medarbejderforhold	18				
Eventualforpligtelser	19				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20				
Nærtstående parter og ejerforhold	21				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	22				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virk- somheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Minoritetsint eresser	I alt
Egenkapital 1. januar	200	14.105	278.733	1.413.218	1.706.256
Valutakursregulering	0	0	-119	-1.072	-1.191
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-24.684	0	-24.684
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-2.350	0	-2.350
Værdiregulering minoritetsinteresser	0	0	19.952	-19.952	0
Årets resultat	0	11.659	-161.012	366.637	217.284
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	4.867	0	4.867
Egenkapital 31. december	200	25.764	115.387	1.758.831	1.900.182

Moderselskab

	Virk- somheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar	200	78.337	214.501	293.038
Valutakursregulering	0	0	-119	-119
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-2.468	-2.468
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-234	-234
Årets resultat	0	-72.327	-77.026	-149.353
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	487	487
Egenkapital 31. december	200	6.010	135.141	141.351

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	Note	Koncern	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.
Årets resultat		217.284	90.554
Reguleringer	23	145.402	254.077
Ændring i driftskapital	24	-14.792	-55.715
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		347.894	288.916
Renteindbetalinger og lignende		101.982	18.507
Renteudbetalinger og lignende		-43.679	-52.411
Pengestrømme fra ordinær drift		406.197	255.012
Betalt selskabsskat		-26.390	-36.907
Pengestrømme fra driftsaktivitet		379.807	218.105
Køb af materielle anlægsaktiver		-258.787	-419.697
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-427
Salg af materielle anlægsaktiver		43.594	41.326
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		1.313	1.819
Nettoinvestering i værdipapirer og kapitalandele		-379.818	25.506
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-593.698	-351.473
Ændring af gæld til kreditinstitutter		-31.451	-62.033
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-6.119	-7.665
Ændring af langfristet gæld i øvrigt		5.228	0
Ændring mellemværende med associerede virksomheder		-1.545	4.265
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter, netto		189.494	263.763
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		155.607	198.330

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2019 (Fortsat)

	Note	Koncern	
		2019 t.kr.	2018 t.kr.
Ændring i likvider		-58.284	64.962
Likvider 1. januar		136.774	71.812
Likvider 31. december		78.490	136.774
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		78.490	136.774
Likvider 31. december		78.490	136.774

Noter

1 Segmentoplysninger

En segmentering af nettoomsætningen såvel horisontalt som vertikalt kan efter ledelsens vurdering give en uhensigtsmæssig indsigt i koncernens virksomhed, og derved skade koncernens forretningsgrundlag, hvorfor skadesklausulen i ÅRL § 96 skt. 1 er taget i brug, og nettoomsætningen på segmentniveau ikke oplyst i årsrapporten.

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
2 Andre driftsomkostninger				
Gave til almennyttige formål	0	0	170.875	0
Tab ved salg af anlægsaktiver	1.184	970	0	0
	<u>1.184</u>	<u>970</u>	<u>170.875</u>	<u>0</u>

	Moderselskab	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	t.kr.	t.kr.
3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	21.199	9.025
Afskrivning af goodwill	-3	-2
	<u>21.196</u>	<u>9.023</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	587	662
Andre finansielle indtægter	101.982	18.507	17	9
	101.982	18.507	604	671

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	46.131	13.697	100	92
Årets udskudte skat	6.309	11.643	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.905	158	43	-4
Regulering p.g.a. skatteprocent	0	-1.066	0	0
	54.345	24.432	143	88

der fordeler sig således:

Skat af årets resultat:	59.212	26.092	143	88
Skat af egenkapitalbevægelser	-4.867	-1.660	114	0
	54.345	24.432	143	88

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
6 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	11.659	-8.662	-72.327	8.195
Overført resultat	-161.012	18.013	-77.026	1.156
	-149.353	9.351	-149.353	9.351
Minoritetsinteresser	366.637	81.203	0	0
	217.284	90.554	-149.353	9.351

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. januar	26.036
Kostpris 31. december	26.036
Af- og nedskrivninger 1. januar	24.725
Årets afskrivninger	33
Af- og nedskrivninger 31. december	24.758
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.278</u>

	<u>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Af- og nedskrivninger, produktion	33	24
	<u>33</u>	<u>24</u>

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Rullende materiel	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar	1.724.634	952.211	245.016	71.415	2.993.276
Valutakursregulering	-8.174	-240	-14	0	-8.428
Tilgang i årets løb	158.041	59.081	20.508	21.157	258.787
Afgang i årets løb	-3.094	-93.469	-3.833	0	-100.396
Overførsler i årets løb	92.572	0	0	-92.572	0
Kostpris 31. december	<u>1.963.979</u>	<u>917.583</u>	<u>261.677</u>	<u>0</u>	<u>3.143.239</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	299.842	412.618	168.705	0	881.165
Valutakursregulering	-1.088	0	0	0	-1.088
Årets afskrivninger	35.424	103.977	21.238	0	160.639
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-438	-60.524	-3.833	0	-64.795
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>333.740</u>	<u>456.071</u>	<u>186.110</u>	<u>0</u>	<u>975.921</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.630.239</u>	<u>461.512</u>	<u>75.567</u>	<u>0</u>	<u>2.167.318</u>
Renteomkostninger indregnet i kostprisen	<u>625</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>625</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>5.843</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	

	<u>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Af- og nedskrivninger, produktion	159.792	159.026
Af- og nedskrivninger, administration	<u>847</u>	<u>880</u>
	<u>160.639</u>	<u>159.906</u>

Noter

	Moderselskab	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	t.kr.	t.kr.
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	78.687	78.687
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	<u>-78.687</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>78.687</u>
Værdireguleringer 1. januar	78.337	70.142
Årets afgang	-91.188	0
Valutakursregulering	0	0
Årets resultat	21.199	9.025
Udbytte modtaget	0	0
Egenkapitalbevægelser, netto	-2.335	-828
Afskrivning på goodwill	<u>-3</u>	<u>-2</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>6.010</u>	<u>78.337</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>6.010</u>	<u>157.024</u>

Moderselskabet ejer kapitalandele med flertallet af stemmerettighederne, mens udbytterettighederne fremadrettet er tilknyttet minoritetsaktionærer efter modtaget udbytte på den ordinære generalforsamling i 2020.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	67.281	67.281	0	0
Kostpris 31. december	67.281	67.281	0	0
Værdireguleringer 1. januar	14.105	22.767	0	0
Årets resultat	14.009	-10.793	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-2.350	2.131	0	0
Værdireguleringer 31. december	25.764	14.105	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	93.045	81.386	0	0

11 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar	2.192
Afgang i årets løb	-1.313
Kostpris 31. december	879
Regnskabsmæssig værdi 31. december	879

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.	<u>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.
12 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	107.126	97.575	0	0
Valutakursregulering	-325	-1.026	0	0
Hensat i året	6.309	11.643	0	0
Ændring skatteprocent	0	-1.066	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	<u>113.110</u>	<u>107.126</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Immaterielle anlægsaktiver	-257	-462	0	0
Materielle anlægsaktiver	121.955	113.671	0	0
Gældsforpligtelser	-6.473	-3.922	0	0
Øvrige periodeforskydninger	536	314	0	0
Skattemæssigt underskud	-2.685	-2.475	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	4.256	3.450	0	0
	<u>117.366</u>	<u>110.576</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	4.256	3.450	0	0
Regnskabsmæssig værdi	<u>4.256</u>	<u>3.450</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Udskudte skatteaktiver forventes anvendt i positiv skattepligtig indkomst indenfor 3-5 år.

Noter

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.	<u>2019</u> t.kr.	<u>2018</u> t.kr.
14 Værdipapirer og kapitalandele				
Værdipapirer og kapitalandele	<u>993.442</u>	<u>613.624</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>993.442</u>	<u>613.624</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Som en del af posten andre værdipapirer og øvrige kapitalandele er der investeret i unoterede kapitalandele, der er porteføljeinvesteringer uden varig tilknytning, som værdiansættes til dagsværdi. De unoterede kapitalandele, der er porteføljeinvesteringer uden varig tilknytning, udgør ca. 41 mio kr.

Fastsættelse af dagsværdi på unoterede kapitalandele, der er porteføljeinvesteringer uden varig tilknytning, er forbundet med usikkerhed. De indregnede dagsværdier er baseret på investorrapportering for de underliggende kapitalandele, hvori nettoaktiverne enten måles til dagsværdi eller svarer til dagsværdi i henhold til indgåede aftaler.

15 Egenkapital

Virksomhedskapitalen specificerer sig således:

	Pålydende værdi
20 A-anparter á t.kr. 1	20
180 B-anparter á t.kr. 1	<u>180</u>
	<u>200</u>

Noter

16 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	1.055.903	803.258	0	0
Mellem 1 og 5 år	291.997	339.712	0	0
Langfristet del	1.347.900	1.142.970	0	0
Inden for et år	51.411	66.847	0	0
	1.399.311	1.209.817	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	29	2.334	0	0
Langfristet del	29	2.334	0	0
Inden for et år	2.089	5.903	0	0
	2.118	8.237	0	0
Anden gæld				
Efter 5 år	5.228	0	0	0
Langfristet del	5.228	0	0	0
Øvrig kortfristet anden gæld	250.557	222.057	58	37
Kortfristet del	250.557	222.057	58	37
	255.785	222.057	58	37

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
18 Medarbejderforhold				
Lønninger	551.049	567.508	0	0
Pensioner	34.101	34.194	0	0
Andre omkostninger til social sikring	36.872	36.337	0	0
Andre personaleomkostninger	8.697	10.356	0	0
	<u>630.719</u>	<u>648.395</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	511.802	528.500	0	0
Administrationsomkostninger	118.917	119.895	0	0
	<u>630.719</u>	<u>648.395</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1.784</u>	<u>1.840</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Direktionen i moderselskabet aflønnes i dattervirksomhed. Vederlaget oplyses ikke i henhold til undtagelsesbestemmelsen i ÅRL § 98 b, stk. 3 nr. 2.

Noter

19 Eventualforpligtelser

Koncernen

Koncernen har stillet garantier overfor tredjemand på t.kr. 12.125 (2018: t.kr. 12.417)

Koncernen har forpligtet sig til restindskud vedr. investering i kapitalandele på yderligere t.kr. 50.895.

Koncernen har huslejeforpligtelse vedr. uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 1-17 mdr. på t.kr. 6.239 (2018: t.kr. 7.660).

Valutarisici

Koncernen har som strategi at afdække omkring 60% af sine netto flows i SEK og PLN i 12 fremadrettede måneder. De finansielle instrumenter er tegnet på månedsbasis med salg af SEK (blanding af terminer og put/call aftaler) og køb af PLN (terminsaftaler).

Der er på balancedagen indgået sikringsaftaler i SEK og PLN med en negativ dagsværdi på t.kr. 59.

Renterisici

Koncernen har den strategi at sikre 100% af de variable rentebetalinger vedrørende realkreditgæld via swap til fast rente. Rentesikringen laves på tværs af koncernens realkreditlån og løber i gennemsnit 10 år fra statusdagen.

Moderselskabet

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	<u>1.607.490</u>	<u>1.403.204</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>1.607.490</u>	<u>1.403.204</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Noter

21 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Koncern

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Moderselskabet

Transaktioner med helejede dattervirksomheder er undladt oplyst jf. ÅRL § 98c, stk. 3.

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke har været foretaget på markedsmæssige vilkår.

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om ledelsesvederlag fremgår af note 16, Medarbejderforhold.

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
22 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
ERNST & YOUNG:				
Revisionshonorar	600	576	32	32
Skatterådgivning	371	151	6	6
Andre ydelser	209	363	0	0
	1.180	1.090	38	38

Noter

	Koncern	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	t.kr.	t.kr.
23 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-101.982	-18.507
Finansielle omkostninger	43.679	52.415
Af- og nedskrivninger incl. avancer og tab	152.678	168.260
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-14.009	10.793
Skat af årets resultat	59.212	26.092
Valutakursreguleringer	5.790	17.128
Andre reguleringer	34	-2.104
	<u>145.402</u>	<u>254.077</u>
24 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	15.613	-8.041
Ændring i tilgodehavender	-21.670	-12.550
Ændring i leverandører m.v.	15.949	-27.355
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-24.684	-7.769
	<u>-14.792</u>	<u>-55.715</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ATTA Holding 2012 ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Moderselskabet har i henhold til Årsregnskabslovens § 86, stk. 4 undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2019 er aflagt i t.kr.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden ATTA Holding 2012 ApS samt dattervirksomheder, hvori ATTA Holding 2012 ApS, direkte eller indirekte, besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 10 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen med et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved levering af transport- og serviceydelser samt udlejning af ejendomme og driftsmateriel indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets omsætning.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter salgs- og markedsføringsomkostninger, der er afholdt til i årets løb.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle selskabsskat og årets udskudte 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 i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der udgør 3-50 år. Afskrivningsperioden fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver målestil kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønfrnrig, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Anvendt regnskabspraksis

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

	Brugstid	
Produktionsbygninger	30-100	år
Beboelsesejendomme	100	år
Bygningsinstallationer	10-30	år
Rullende materiel	5-10	år
Produktionsanlæg, maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-10	år

Der afskrives ikke på grunde.

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Resultatopgørelse

I resultat opgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og Indtægter af kapitalandele af associerede virksomheder. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. Indregningen er baseret på udbytterettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Balance

I balancen indregnes tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder 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 opgjort efter overtagelsesmetoden. Indregningen er baseret på udbytterettigheder.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i .

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til t.kr. 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 10 år, og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede værdipapirer og noterede kapitalandele, der er porteføljeinvesteringer uden varig tilknytning, måles til dagsværdi. Dagsværdiansættelsen på børsnoterede værdipapirer tager udgangspunkt i det primære marked. Dagsværdiansættelsen på noterede kapitalandele, der er porteføljeinvesteringer uden varig tilknytning, tager udgangspunkt i investorrapportering fra de underliggende kapitalandele, hvori nettoaktiverne enten måles til dagsværdi eller svarer til dagsværdi i henhold til indgåede aftaler.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat 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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris, svarende til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter (forudbetalte indtægter)

Periodeafgrænsningsposter, opført som forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

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

Opfylder de udenlandske datter- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Anvendt regnskabspraksis

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder direkte i egenkapitalen.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer i de pågældende regnskabsposter.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med værdireguleringer vedrørende det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, som indgår i likvider.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$