

P.K. Justesen A/S

Lerbakken 1, 4220 Korsør
CVR-nr. 36 42 56 36

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.06.21

Henrik Ørnstrup Justesen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15 - 26

Selskabet

P.K. Justesen A/S
Lerbakken 1
4220 Korsør
Hjemsted: Slagelse
CVR-nr.: 36 42 56 36
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Henrik Ørnstrup Justesen

Bestyrelse

Kristian Ørnstrup Justesen
Henrik Ørnstrup Justesen
Hans-Henrik Plambek

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

P.K. Justesen Holding A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for P.K. Justesen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Korsør, den 28. juni 2021

Direktionen

Henrik Ørnstrup Justesen

Bestyrelsen

Kristian Ørnstrup Justesen

Henrik Ørnstrup Justesen

Hans-Henrik Plambek

Til kapitalejeren i P.K. Justesen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for P.K. Justesen A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Slagelse, den 28. juni 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jens Jørgen Bay Simonsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne11503

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	899	3.418	3.153	1.555	1.561
Finansielle poster i alt	3.368	2.771	-3.271	404	217
Årets resultat	3.115	4.829	-166	1.502	1.336

Balance

Samlede aktiver	78.441	82.322	70.835	57.859	48.079
Investeringer i materielle anlægsaktiver	23.373	16.744	21.001	11.710	1.746
Egenkapital	10.746	10.631	5.803	5.967	4.465

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	29%	59%	-3%	29%	35%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	14%	13%	8%	10%	9%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	64	65	66	63	56

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:
$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Egenkapitalandel:
$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive transport-, speditjons-, agentur- og handelsvirksomhed samt aktiviteter i tilknytning hertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 3.114.600 mod t.DKK 4.829 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 10.746.065.

Resultatforventningen for 2020 var et positivt resultat på niveau med tidligere år. Målsætningen blev ikke opfyldt fuldt ud primært som følge af udvidelse af selskabets aktiviteter med deraf følgende investering i materiel. På baggrund heraf finder ledelsen årets resultat for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventninger, at selskabets aktivitet for 2021 vil være på niveau med 2020 og med et positivt resultat.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2020 DKK	2019 t.DKK
	Bruttofortjeneste	11.055.146	11.176
	Administrationsomkostninger	-10.156.241	-7.758
	Andre driftsomkostninger	-263.263	0
	Resultat før finansielle poster	635.642	3.418
2	Finansielle indtægter	4.199.065	3.714
3	Finansielle omkostninger	-830.623	-943
	Resultat før skat	4.004.084	6.189
4	Skat af årets resultat	-889.484	-1.360
	Årets resultat	3.114.600	4.829

5 Resultatdisponering

AKTIVER		31.12.20	31.12.19
		DKK	t.DKK
Note			
	Indretning af lejede lokaler	238.144	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	62.035.823	50.928
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	329
6	Materielle anlægsaktiver i alt	62.273.967	51.257
	Anlægsaktiver i alt	62.273.967	51.257
	Råvarer og hjælpematerialer	419.995	767
	Varebeholdninger i alt	419.995	767
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.575.586	12.567
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	706.999	0
	Tilgodehavende selskabsskat	97.518	72
	Andre tilgodehavender	458.145	228
7	Periodeafgrænsningsposter	1.502.789	760
	Tilgodehavender i alt	15.341.037	13.627
	Andre værdipapirer og kapitalandele	372.713	16.599
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	372.713	16.599
	Likvide beholdninger	33.044	72
	Omsætningsaktiver i alt	16.166.789	31.065
	Aktiver i alt	78.440.756	82.322

PASSIVER		31.12.20	31.12.19
Note		DKK	t.DKK
8	Selskabskapital	2.500.000	2.500
	Overført resultat	8.246.065	5.131
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	3.000
Egenkapital i alt		10.746.065	10.631
9	Hensættelser til udskudt skat	3.869.000	2.773
Hensatte forpligtelser i alt		3.869.000	2.773
10	Leasingforpligtelser	29.075.599	23.622
10	Anden gæld	3.053.323	828
Langfristede gældsforpligtelser i alt		32.128.922	24.450
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11.200.596	9.172
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	849.332	1.898
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.620.006	3.551
	Gæld til tilknyttede virksomheder	10.563.840	26.003
	Anden gæld	5.462.995	3.844
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		31.696.769	44.468
Gældsforpligtelser i alt		63.825.691	68.918
Passiver i alt		78.440.756	82.322

11 Oplysninger om dagsværdi

12 Eventualforpligtelser

13 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19				
Saldo pr. 01.01.19	2.500.000	3.302.965	0	5.802.965
Forslag til resultatdisponering	0	1.828.500	3.000.000	4.828.500
Saldo pr. 31.12.19	2.500.000	5.131.465	3.000.000	10.631.465
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20				
Saldo pr. 01.01.20	2.500.000	5.131.465	3.000.000	10.631.465
Betalt udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	3.114.600	0	3.114.600
Saldo pr. 31.12.20	2.500.000	8.246.065	0	10.746.065

	2020	2019
	DKK	t.DKK

1. Medarbejderforhold

Lønninger	27.795.780	27.909
Pensioner	2.358.696	2.162
Andre omkostninger til social sikring	582.009	606
Andre personaleomkostninger	296.888	246
I alt	31.033.373	30.923

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	64	65
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.140.431	672.041
--------------------------------------	-----------	---------

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	91.656	63
Øvrige finansielle indtægter	4.107.409	3.651
I alt	4.199.065	3.714

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	435.428	532
Renteomkostninger i øvrigt	395.195	411
I alt	830.623	943

	2020 DKK	2019 t.DKK
4. Skat af årets resultat		
Skatteværdi af underskud i tilknyttede virksomheder	-206.516	-206
Årets regulering af udskudt skat	1.096.000	1.566
I alt	889.484	1.360

5. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	3.000
Overført resultat	3.114.600	1.829
I alt	3.114.600	4.829

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.20	0	73.979.088	329.219
Tilgang i året	248.500	23.124.065	0
Afgang i året	0	-4.630.438	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	329.219	-329.219
Kostpris pr. 31.12.20	248.500	92.801.934	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	0	-23.051.393	0
Afskrivninger i året	-10.356	-9.191.888	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på af- hændede aktiver	0	1.477.170	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-10.356	-30.766.111	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	238.144	62.035.823	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.20	0	52.539.862	0

	31.12.20	31.12.19
	DKK	t.DKK

7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	299.060	364
Forudbetalte vægtafgifter	470.979	396
Forudbetalte leasingydelse	300.000	0
Andre periodeafgrænsningsposter	432.750	0
I alt	1.502.789	760

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	2.500	2.500.000

31.12.20	31.12.19
DKK	t.DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	2.773.000	1.207
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.096.000	1.566
Udskudt skat pr. 31.12.20	3.869.000	2.773

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	12.745.403	10.077
Varebeholdninger	92.399	169
Tilgodehavender	330.614	174
Gældsforpligtelser	-8.861.705	-7.215
Skattemæssige underskud	-437.711	-432
I alt	3.869.000	2.773

10. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.20 DKK	Gæld i alt 31.12.19 t.DKK
Leasingforpligtelser	11.200.596	416.925	40.276.195	32.794
Anden gæld	0	0	3.053.323	828
I alt	11.200.596	416.925	43.329.518	33.622

11. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Dagsværdi pr. 31.12.20	0	0
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	3.853.579	3.853.579

12. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået lejekontrakter med en opsigelsesperiode på 6 måneder og en forpligtelse på i alt t.DKK 187.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 1.901. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 1.901.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med administrationsselskabet PKJ Holding Korsør A/S og øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber fremgår af administrationsselskabets årsregnskab. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

13. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse Grundlag for indflydelse

Henrik Ørnstrup Justesen Stemmemajoritet

Transaktioner	Relation	2020 DKK
Produktionsomkostninger	Koncernselskaber	2.829.045
Administrationsomkostninger	Koncernselskaber	-360.385
Finansielle indtægter	Koncernselskaber	91.656
Finansielle omkostninger	Koncernselskaber	435.428
Tilgodehavender hos koncernselskaber	Koncernselskaber	706.999
Gæld til koncernselskaber	Koncernselskaber	10.563.840

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for den ultimative modervirksomhed PKJ Holding Korsør A/S.

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

LEASINGKONTRAKTER

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

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Andre driftsindtægter

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

Af- og nedskrivninger

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Indretning af lejede lokaler	12	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0-25

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

nedskrivninger.

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

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

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

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.