



System Transport Holding A/S

Transportcenter Alle 19
7400 Herning
CVR-nr. 38530631

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
26.03.2024

Jan Jakobsen
Dirigent

Indhold

| | |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger | 2 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2023 | 12 |
| Koncernens balance pr. 31.12.2023 | 13 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023 | 15 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023 | 16 |
| Koncernens noter | 18 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023 | 25 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023 | 26 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023 | 28 |
| Modervirksomhedens noter | 29 |
| Anvendt regnskabspraksis | 31 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

System Transport Holding A/S

Transportcenter Alle 19

7400 Herning

CVR-nr.: 38530631

Hjemsted: Herning

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Jan Jakobsen, formand

Ronnie Møller-Thorsøe

Tony Thure Jakobsen

Direktion

Tony Thure Jakobsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for System Transport Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 26.03.2024

Direktion

Tony Thure Jakobsen
direktør

Bestyrelse

Jan Jakobsen
formand

Ronnie Møller-Thorsøe

Tony Thure Jakobsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i System Transport Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for System Transport Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 26.03.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne29393

Peter Kjærsgaard

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne46587

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|----------|----------|----------|---------|----------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | | | |
| Nettoomsætning | 453.430 | 457.825 | 357.243 | 271.544 | 243.500 |
| Bruttoresultat | 178.381 | 171.286 | 119.614 | 94.922 | 77.395 |
| Driftsresultat | 14.422 | 23.757 | 16.422 | 2.902 | (1.967) |
| Resultat af finansielle poster | (3.075) | (2.547) | (2.963) | (2.726) | (2.278) |
| Årets resultat | 7.883 | 15.928 | 10.519 | (865) | (3.638) |
| Årets resultat ekskl. minoriteter | | | | | (8.063) |
| Balancesum | 203.142 | 152.120 | 117.889 | 114.869 | 111.388 |
| Investeringer i materielle aktiver | 62.946 | 38.999 | 9.765 | 872 | 15.135 |
| Egenkapital | 34.884 | 15.037 | 11.214 | 734 | 7.397 |
| Egenkapital ekskl. minoriteter | | | | | 1.855 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 17.999 | 22.017 | 22.876 | 2.174 | 5.388 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | (16.312) | (12.141) | (6.347) | (446) | (15.319) |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | (1.294) | (16.955) | (15.167) | 10.890 | 7.811 |
| Nøgletal | | | | | |
| Bruttoavance (%) | 39,34 | 37,41 | 33,48 | 34,96 | 31,78 |
| Nettomargin (%) | 1,74 | 3,48 | 2,94 | (0,32) | (1,49) |
| Egenkapitalforrentning (%) | 56,90 | 121,35 | 176,08 | (66,80) | (174,30) |
| Soliditetsgrad (%) | 17,17 | 9,88 | 9,51 | 0,64 | 6,64 |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$

Nettoomsætning

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat * 100

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er formidling af international transport, spedition og logistik.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens aktiviteter er for 2023 næsten status quo. Omsætningen var 453 mio. kr. mod 2022 på 457 mio. kr. Bruttofortjenesten i året var 178 mio. kr. mod 171 mio. kr. i 2022.

Driftsresultatet var 14.422 t.kr. mod 23.757 t.kr. i 2022.

Markedet for logistik og distribution især indenfor tøjbranchen, har været nedadgående, hvilket har presset såvel omsætning som bundlinje. Resultatet kunne under optimale betingelser have været højere, men ledelsen anser det for tilfredsstillende under de nuværende markedsvilkår

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat har været presset på grund af ovenstående markedsudvikling, der ikke kunne forudses ved indgangen til regnskabsåret. Ledelsen forventede for regnskabsåret 2023 et resultat før skat i niveauet 14-18 mio. kr. Det opnåede resultat før skat er 11 mio. kr.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er i årsrapporten ikke forekommet væsentlighed usikkerhed vedrørende indregning.

Forventet udvikling

Koncernen forventer en vækst på top- og bundlinjen i det kommende regnskabsår. Væksten bliver blandt andet muliggjort af en nybygget lagerlokation i Vejle, som forventes klar til brug 1. maj 2024.

Det forventes at koncernen vil kunne levere et resultat for regnskabsåret på 7-12 millioner kr. før skat, men forventningen er forbundet med usikkerhed som følge af markedsforskel, som er uden for selskabets kontrol.

Miljømæssige forhold

System Transport har i 2023 primært lagt vægt på genanvendelse af materialer, samt brug af mere miljørigtige materialer hvad angår logistikdelen, samt de mest optimale kørselsmønstre i transportafdelingen.

Der arbejdes på at etablere systemer der giver mulighed for at måle på disse parametre fra 2024, så selskabet opfylder kravene i EU-taksonomien for Vejgodstransport gældende fra 2025.

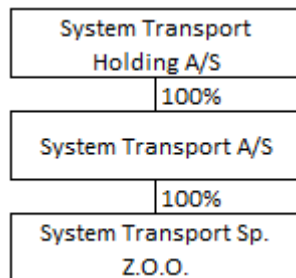
Den nye lokalitet i Vejle er en sølvcertificeret bygning (DGNB), hvor der er lagt vægt på mange forskellige tiltag, som skal hæve System Transport til et nyt niveau miljømæssigt.

I personalehåndbogen er bæredygtighed specifikt for klima behandlet, da bæredygtighed er en grundlæggende værdi.

Der er en forandring i gang mod mere bæredygtig transportformer, men den nødvendige infrastruktur er ikke på plads endnu. Vi ser desuden en risiko i hvad kunderne er parate til at betale for, i forhold til omstilling til grøn transport.

Situationen følges løbende for at være med på den grønne omstilling, når det rigtige tidspunkt opstår, hvor omstilling kan være aktuel for System Transport A/S.

Koncernforhold



Redegørelse for samfundsansvar

Ledelsen ønsker på alle måder at drive en virksomhed, som lever op til den danske lovgivning, og agere som en ansvarlig virksomhed, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt.

Sociale forhold og medarbejderforhold:

System Transport drives i Danmark, dog med et datterselskab i Polen.

System Transport arbejder under overenskomster, som regulerer medarbejderforholdene i Danmark og sikrer de ansatte gode betingelser.

Der er i løbet af 2022 og 2023 iværksat trivselstiltag, og mulighed for kursustilbud til medarbejderne. I 2024 og fremad vil der være årlig apv og trivselsundersøgelse, og området vil blive bearbejdet løbende via vores HR chef.

For medarbejderne i Polen følges den polske lovgivning, og trivselstiltag er gældende overalt i virksomheden. System Transport har igennem mange år med succes arbejdet på at hjælpe mennesker på kanten af arbejdsmarkedet tilbage i job.

Virksomhedens politikker for sociale forhold og medarbejderforhold fremgår endvidere af virksomhedens personalehåndbog. Derudover fremgår virksomhedens værdier også af personalehåndbogen. Værdierne er vedtaget med henblik på at skabe et godt socialt miljø. Værdierne vedr. sociale forhold er: "fair og retfærdig, tillid, ærlig og nærværende, respekt og empati".

Vi er bekendt med at der i transportbranchen kan være udfordringer med korrekt lønbetaling. Vi efterlever overenskomst, for at imødegå denne risiko.

Respekt for menneskerettigheder:

Grundlæggende menneskerettigheder er reguleret via lovgivningen. Derudover har System Transport etableret en whistleblower ordning, så alle har mulighed for at rapportere, hvis der er mistanke om uetisk eller uregelmæssig adfærd, det være sig i forhold til chikane eller mistanke om korrupsion, hvilket vi ser som de væsentligste risici i forhold til menneskerettigheder.

Virksomhedens politikker for menneskerettigheder er beskrevet i personalehåndbogen, hvor vi specifikt behandler chikane og adgang til whistleblowerordningen.

Der har ikke være indrapporteret nogle sager vedr. menneskerettigheder i whistleblower ordningen i 2023. I 2023 har der været særligt fokus på at efterleve værdierne fair og retfærdig, tillid og respekt internt i virksomheden via den interne kommunikation.

Denne proces vil fortsat blive prioriteret i 2024 og fremadrettet bl.a. via arbejdet fra HR.

Antikorruption og bestikkelse:

Virksomheden drives primært i Danmark, hvor korruption og bestikkelse er reguleret via lovgivningen og ikke anses for en væsentlig udfordring. Afdelingen i Polen rapporterer ind til Danmark, og bliver gennemgået for indikationer på uregelmæssigheder.

Som nævnt under væsentlige aktiviteter er virksomhedens forretningsmodel formidling af international transport, spedition og logistik. Heraf udgør logistikken langt den største del.

Det vurderes at de væsentligste risici er at vores leverandører ikke lever op til deres forpligtelser jf. dansk lov. Der foretages jævnlige stikprøver for at imødegå dette.

Antikorruption håndteres i personalehåndbogen i relation til whistleblowerordningen. Her lægges op til at der skal rapporteres til nærmeste leder og/eller til whistleblowerordningen, hvis der opstår mistanke om risici for f.eks. bestikkelse eller korruption eller anden form for svig.

Der lægges via intern kommunikation op til at alle medarbejdere kender denne forventning løbende i løbet af 2024 og fremadrettet.

Der har ikke være indrapporteret nogle sager vedr. antikorruption i whistleblowerordningen i 2023.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

| | 2023 |
|--------------------------------|-------------|
| Øverste ledelsesorgan | |
| Samlet antal medlemmer | 3 |
| Underrepræsenteret køn (%) | '0,00 |
| <hr/> | |
| Øvrige ledelsesniveauer | |
| Samlet antal medlemmer | 1 |
| Underrepræsenteret køn (%) | '0,00 |

Bestyrelsen består af 3 personer, som alle er mænd. Direktionen består af 1 person, som er mand.

Da der er under 50 ansatte i moderselskabet, er selskabet undtaget for at udarbejde måltal og politik for det underrepræsenterede køn i henhold til årsregnskabslovens § 99b.

Redegørelse for politik for dataetik

Der arbejdes på at højne Dataetik i System Transport, og der er i løbet af 2023 iværksat flere sikkerhedsprocedurer omkring databehandling. Der er iværksat cyber-risk kurser til medarbejdere, da de største risici for hacking vurderes at være indtrængende phishing e-mails. Virksomhedens politikker for dataetik er beskrevet i virksomhedens personalehåndbog i punktet "IT og mail"-politik.

Koncernens resultatopgørelse for 2023

| | Note | 2023 kr. | 2022 kr. |
|--------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Nettoomsætning | 2 | 453.429.795 | 457.825.185 |
| Andre driftsindtægter | | 969.212 | 1.533.294 |
| Andre eksterne omkostninger | 3 | (226.252.349) | (249.783.342) |
| Ejendomsomkostninger | | (49.765.801) | (38.289.007) |
| Bruttoresultat | | 178.380.857 | 171.286.130 |
| Personaleomkostninger | 4 | (150.614.212) | (135.402.562) |
| Af- og nedskrivninger | 5 | (12.896.049) | (10.761.345) |
| Andre driftsomkostninger | | (448.142) | (1.365.255) |
| Driftsresultat | | 14.422.454 | 23.756.968 |
| Andre finansielle indtægter | 6 | 1.580.077 | 673.263 |
| Andre finansielle omkostninger | 7 | (4.654.998) | (3.220.744) |
| Resultat før skat | | 11.347.533 | 21.209.487 |
| Skat af årets resultat | 8 | (3.464.596) | (5.281.634) |
| Årets resultat | 9 | 7.882.937 | 15.927.853 |

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

| | Note | 2023 kr. | 2022 kr. |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Erhvervede immaterielle aktiver | | 20.452 | 60.058 |
| Goodwill | | 9.869.708 | 12.454.938 |
| Immaterielle aktiver | 10 | 9.890.160 | 12.514.996 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 116.099.196 | 68.365.183 |
| Indretning af lejede lokaler | | 5.602.172 | 2.335.980 |
| Materielle aktiver | 11 | 121.701.368 | 70.701.163 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 20.000 | 20.000 |
| Deposita | | 13.667.877 | 9.890.760 |
| Finansielle aktiver | 12 | 13.687.877 | 9.910.760 |
| Anlægsaktiver | | 145.279.405 | 93.126.919 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 953.173 | 485.310 |
| Varebeholdninger | | 953.173 | 485.310 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 45.544.360 | 49.255.401 |
| Udskudt skat | 13 | 819.059 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 6.872.065 | 5.387.268 |
| Periodeafgrænsningsposter | 14 | 996.112 | 1.581.681 |
| Tilgodehavender | | 54.231.596 | 56.224.350 |
| Likvide beholdninger | | 2.677.698 | 2.283.413 |
| Omsætningsaktiver | | 57.862.467 | 58.993.073 |
| Aktiver | | 203.141.872 | 152.119.992 |

Passiver

| | Note | 2023 kr. | 2022 kr. |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Virksomhedskapital | 15 | 510.000 | 501.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 34.373.516 | 14.536.468 |
| Egenkapital | | 34.883.516 | 15.037.468 |
| Udskudt skat | 13 | 5.140.425 | 3.861.382 |
| Hensatte forpligtelser | | 5.140.425 | 3.861.382 |
| Bankgæld | | 5.140.000 | 6.855.000 |
| Leasingforpligtelser | | 65.108.690 | 27.682.119 |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | | 2.268.289 | 3.720.499 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 0 | 6.840.530 |
| Anden gæld | | 6.840.215 | 6.648.789 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 16 | 79.357.194 | 51.746.937 |
| Kortfristet del af langfristede forpligtelser | 16 | 18.013.633 | 15.164.290 |
| Bankgæld | | 11.565.427 | 6.078.390 |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | | 3.553.376 | 2.432.187 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 31.238.002 | 30.304.738 |
| Skyldig skat | | 2.982.542 | 4.740.640 |
| Anden gæld | | 16.407.757 | 22.753.960 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 83.760.737 | 81.474.205 |
| Gældsforpligtelser | | 163.117.931 | 133.221.142 |
| Passiver | | 203.141.872 | 152.119.992 |
| Begivenheder efter balancedagen | 1 | | |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 18 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 19 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 20 | | |
| Dattervirksomheder | 21 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

| | Virksomheds- kapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | I alt kr. |
|---------------------------|--------------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital primo | 501.000 | 14.536.468 | 15.037.468 |
| Kapitalforhøjelse | 9.000 | 11.591.000 | 11.600.000 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 363.111 | 363.111 |
| Årets resultat | 0 | 7.882.937 | 7.882.937 |
| Egenkapital ultimo | 510.000 | 34.373.516 | 34.883.516 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

| | Note | 2023 kr. | 2022 kr. |
|--|------|---------------------|---------------------|
| Driftsresultat | | 14.422.454 | 23.756.968 |
| Af- og nedskrivninger | | 12.896.049 | 10.761.345 |
| Andre hensatte forpligtelser | | 0 | (135.912) |
| Ændringer i arbejdskapital | 17 | (1.441.445) | (9.878.300) |
| Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver | | (39.938) | 0 |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 25.837.120 | 24.504.101 |
| Modtagne finansielle indtægter | | 1.580.077 | 798.263 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (4.654.998) | (3.345.744) |
| Refunderet/(betalt) skat | | (4.762.710) | 60.330 |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 17.999.489 | 22.016.950 |
| Køb mv. af immaterielle aktiver | | 0 | (30.117) |
| Køb mv. af materielle aktiver | | (14.296.621) | (9.371.136) |
| Salg af materielle aktiver | | 1.762.234 | 0 |
| Ændring i deposita | | (3.777.117) | (1.239.660) |
| Køb af virksomheder | | 0 | (1.500.000) |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (16.311.504) | (12.140.913) |
| Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering | | 1.687.985 | 9.876.037 |
| Optagelse af lån | | 5.487.037 | 6.078.390 |
| Afdrag på lån mv. | | (9.980.220) | (5.784.413) |
| Afdrag på leasingforpligtelser | | (8.400.517) | (5.248.686) |
| Udbetalt udbytte | | 0 | (12.000.000) |
| Kontant kapitalforhøjelse | | 11.600.000 | 0 |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | (1.293.700) | (16.954.709) |
| Ændring i likvider | | 394.285 | (7.078.672) |
| Likvider primo | | 2.283.413 | 9.362.085 |
| Likvider ultimo | | 2.677.698 | 2.283.413 |

Likvider ultimo sammensætter sig af:

| | | |
|------------------------|------------------|------------------|
| Likvide beholdninger | 2.677.698 | 2.283.413 |
| Likvider ultimo | 2.677.698 | 2.283.413 |

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Nettoomsætning

| | 2023 kr. | 2022 kr. |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Danmark | 393.403.286 | 400.313.145 |
| Polen | 60.026.509 | 57.512.040 |
| Geografiske markeder i alt | 453.429.795 | 457.825.185 |
| Transport | 125.772.453 | 121.071.170 |
| Logistik | 327.657.342 | 336.754.015 |
| Aktiviteter i alt | 453.429.795 | 457.825.185 |

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

| | Deloitte 2023 kr. | Andre 2023 kr. | I alt 2023 kr. |
|---------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Lovpligtig revision | 210.036 | 67.800 | 277.836 |
| Skatterådgivning | 35.050 | 0 | 35.050 |
| Andre ydelser | 55.100 | 0 | 55.100 |
| | 300.186 | 67.800 | 367.986 |

| | Deloitte 2022 kr. | Andre 2022 kr. | I alt 2022 kr. |
|---------------------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Lovpligtig revision | 196.844 | 67.800 | 264.644 |
| Andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 40.625 | 0 | 40.625 |
| Skatterådgivning | 62.650 | 0 | 62.650 |
| Andre ydelser | 53.431 | 0 | 53.431 |
| | 353.550 | 67.800 | 421.350 |

4 Personaleomkostninger

| | 2023 | 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| | kr. | kr. |
| Gager og lønninger | 127.372.589 | 119.142.203 |
| Pensioner | 16.927.731 | 9.809.267 |
| Andre omkostninger til social sikring | 4.198.878 | 4.468.558 |
| Andre personaleomkostninger | 2.115.014 | 1.982.534 |
| | 150.614.212 | 135.402.562 |
| <hr/> | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 341 | 300 |
| | | |
| | Ledelses- | Ledelses- |
| | vederlag | vederlag |
| | 2023 | 2022 |
| | kr. | kr. |
| Samlet for ledelseskategorier | 2.898.056 | 2.690.755 |
| | 2.898.056 | 2.690.755 |

Ledelsesvederlag vises samlet for ledelseskategorier i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 98B, stk. 3.

5 Af- og nedskrivninger

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | kr. | kr. |
| Afskrivninger på immaterielle aktiver | 2.629.705 | 2.840.484 |
| Afskrivninger på materielle aktiver | 10.266.344 | 7.920.861 |
| | 12.896.049 | 10.761.345 |

6 Andre finansielle indtægter

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------|------------------|----------------|
| | kr. | kr. |
| Renteindtægter i øvrigt | 1.579.771 | 673.263 |
| Øvrige finansielle indtægter | 306 | 0 |
| | 1.580.077 | 673.263 |

7 Andre finansielle omkostninger

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Renteomkostninger i øvrigt | 1.754.650 | 1.634.906 |
| Dagsværdireguleringer | 79.709 | 60.126 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 2.820.639 | 1.525.712 |
| | 4.654.998 | 3.220.744 |

8 Skat af årets resultat

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| | kr. | kr. |
| Aktuel skat | 2.990.542 | 4.508.372 |
| Ændring af udskudt skat | 474.054 | 773.419 |
| Regulering vedrørende tidligere år | 0 | (157) |
| | 3.464.596 | 5.281.634 |

9 Forslag til resultatdisponering

| | 2023 | 2022 |
|-------------------|------------------|-------------------|
| | kr. | kr. |
| Overført resultat | 7.882.937 | 15.927.853 |
| | 7.882.937 | 15.927.853 |

10 Immaterielle aktiver

| | Erhvervede immaterielle aktiver | Goodwill |
|-------------------------------------|--|---------------------|
| | kr. | kr. |
| Kostpris primo | 60.058 | 26.362.808 |
| Valutakursreguleringer | 4.869 | 0 |
| Kostpris ultimo | 64.927 | 26.362.808 |
| Af- og nedskrivninger primo | 0 | (13.907.870) |
| Årets afskrivninger | (44.475) | (2.585.230) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (44.475) | (16.493.100) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 20.452 | 9.869.708 |

11 Materielle aktiver

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr. | Indretning af lejede lokaler kr. |
|-------------------------------------|--|--|
| Kostpris primo | 112.845.359 | 7.885.597 |
| Valutakursreguleringer | 66.086 | 7.879 |
| Tilgange | 58.333.608 | 4.611.924 |
| Afgange | (1.726.296) | 0 |
| Kostpris ultimo | 169.518.757 | 12.505.400 |
| Af- og nedskrivninger primo | (44.480.176) | (5.549.617) |
| Valutakursreguleringer | (28.946) | (1.706) |
| Årets afskrivninger | (8.914.439) | (1.351.905) |
| Tilbageførsel ved afgange | 4.000 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (53.419.561) | (6.903.228) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 116.099.196 | 5.602.172 |
| Ikke-ejede aktiver | 86.197.322 | 0 |

12 Finansielle aktiver

| | Andre værdipapirer og kapital- andele kr. | Deposita kr. |
|-------------------------------------|---|-------------------|
| Kostpris primo | 20.000 | 9.890.760 |
| Tilgange | 0 | 3.777.117 |
| Kostpris ultimo | 20.000 | 13.667.877 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 20.000 | 13.667.877 |

13 Udskudt skat

| | 2023 kr. | 2022 kr. |
|--|--------------------|--------------------|
| Immaterielle aktiver | 489.107 | 601.419 |
| Materielle aktiver | (21.328.557) | (11.909.586) |
| Forpligtelser | 16.264.766 | 7.410.120 |
| Fremførbare skattemæssige underskud | 216.653 | 0 |
| Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle | 36.665 | 36.665 |
| Udskudt skat i alt | (4.321.366) | (3.861.382) |

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | kr. | kr. |
| Bevægelser i året | | |
| Primo | (3.861.382) | (3.156.896) |
| Indregnet i resultatopgørelsen | (474.054) | (773.419) |
| Ændring til udskudt skat tidligere år | 14.070 | 68.933 |
| Ultimo | (4.321.366) | (3.861.382) |

| | 2023 | 2022 |
|---|--------------------|--------------------|
| | kr. | kr. |
| Udskudt skat er indregnet således i balancen | | |
| Udskudte skatteaktiver | 819.059 | 0 |
| Udskudte skatteforpligtelser | (5.140.425) | (3.861.382) |
| | (4.321.366) | (3.861.382) |

Udskudte skatteaktiver

Selskabets udskudte skatteaktiv vedrører underskud til fremførsel i koncernens udenlandske datterselskab. Underskuddet forventes anvendt ved positiv indtjening inden for 3-5 år.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af diverse forudbetalte omkostninger, f.eks. forsikringer, abonnementer o.l.

15 Virksomhedskapital

| | Antal | Pålydende værdi kr. | Nominel værdi kr. |
|-------|----------------|---------------------------|-------------------------|
| Aktie | 510.000 | 1 | 510.000 |
| | 510.000 | | 510.000 |

16 Langfristede forpligtelser

| | Forfald inden for 12 måneder 2023 kr. | Forfald inden for 12 måneder 2022 kr. | Forfald efter 12 måneder 2023 kr. | Restgæld efter 5 år 2023 kr. |
|--|---|---|---|---------------------------------------|
| Bankgæld | 1.715.000 | 1.715.000 | 5.140.000 | 0 |
| Leasingforpligtelser | 8.822.066 | 6.000.243 | 65.108.690 | 11.228.243 |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | 1.586.743 | 1.615.713 | 2.268.289 | 0 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | 5.889.824 | 5.833.334 | 0 | 0 |
| Anden gæld | 0 | 0 | 6.840.215 | 6.840.215 |
| | 18.013.633 | 15.164.290 | 79.357.194 | 18.068.458 |

I anden gæld indregnet under langfristede gældsforpligtelser indgår 6.840 t.kr. vedrørende feriepenge til indefrysning for perioden 01.09.19 til 31.08.20 jf. den nye ferielov. Beløbet forfalder til betaling i takt med at de omfattede medarbejdere forlader arbejdsmarkedet.

17 Ændring i arbejdskapital

| | 2023 kr. | 2022 kr. |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ændring i varebeholdninger | (467.863) | (242.402) |
| Ændring i tilgodehavender | 3.126.742 | (10.714.866) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | (4.100.324) | 1.078.968 |
| | (1.441.445) | (9.878.300) |

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

| | 2023 kr. | 2022 kr. |
|--|-------------------|-------------------|
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt | 66.906.590 | 84.856.871 |

Der er indgået aftale om operationel leasing af driftsmateriel, hvor den samlede leasingforpligtelse udgør 24.690 t.kr. Restløbetiden udgør op til 82 måneder.

Der er indgået aftale om leje af logistik- og erhvervslokaler, hvor den samlede lejeforpligtelse udgør 42.216 t.kr. Uopsigelighedsperioden på lokalerne varierer fra 6 til 30 måneder.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet, System Transport Holding A/S, har stillet følgende pantsætninger og sikkerhedsstillelser:

Til sikkerhed for dattervirksomheden System Transport A/S' mellemværende med pengeinstitut er der pantsat aktier nom. 1.233 t.kr. i System Transport A/S.

Den regnskabsmæssige værdi af mellemværende med pengeinstitut udgør pr. balancedagen 17.853 t.kr.

Datterselskabet, System Transport A/S, har stillet følgende pantsætninger og sikkerhedsstillelser:

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der tinglyst ejerpantebrev på nom. 15.000 t.kr. samt fordringspant på nom. 10.000 t.kr. Endvidere er der stillet sikkerhed i kapitalandelene i selskabets datterselskab System Transport Sp. Z.O.O.

Den regnskabsmæssige værdi af mellemværende med pengeinstitut udgør pr. balancedagen 17.853 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til øvrige kreditinstitutter er der tinglyst virksomhedspant på nom. 10.000 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af gælden til øvrige kreditinstitutter udgør pr. balancedagen 3.855 t.kr.

Datterselskabet, System Transport Sp. Z.O.O., har stillet følgende pantsætninger og sikkerhedsstillelser:

Til sikkerhed for opfyldelse af lejekontrakt vedrørende leje af erhvervslokaler er der stillet garantier på i alt 1.400 t.kr.

20 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

21 Dattervirksomheder

| | Hjemsted | Retsform | Ejerandel % |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|------------------------|
| System Transport A/S | Herning | A/S | 100 |
| System Transport Sp. z o.o. | Polen | Sp. z o.o. | 100 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

| | Note | 2023 kr. | 2022 kr. |
|---|------|------------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | (329.858) | (149.793) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 8.854.909 | 16.838.760 |
| Andre finansielle indtægter | 1 | 125.000 | 125.000 |
| Andre finansielle omkostninger | 2 | (983.763) | (1.141.689) |
| Resultat før skat | | 7.666.288 | 15.672.278 |
| Skat af årets resultat | 3 | 216.649 | 255.575 |
| Årets resultat | 4 | 7.882.937 | 15.927.853 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

| | Note | 2023 kr. | 2022 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 45.815.764 | 30.997.744 |
| Finansielle aktiver | 5 | 45.815.764 | 30.997.744 |
| Anlægsaktiver | | 45.815.764 | 30.997.744 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 833.333 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | 3.207.191 | 5.206.622 |
| Tilgodehavender | | 3.207.191 | 6.039.955 |
| Likvide beholdninger | | 10.066 | 110.201 |
| Omsætningsaktiver | | 3.217.257 | 6.150.156 |
| Aktiver | | 49.033.021 | 37.147.900 |

Passiver

| | Note | 2023 kr. | 2022 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Virksomhedskapital | | 510.000 | 501.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 34.373.516 | 14.536.468 |
| Egenkapital | | 34.883.516 | 15.037.468 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 0 | 6.840.530 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 6 | 0 | 6.840.530 |
| Kortfristet del af langfristede forpligtelser | 6 | 5.889.824 | 5.833.334 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 50.000 | 50.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 5.227.139 | 4.644.871 |
| Skyldig skat | | 2.982.542 | 4.740.640 |
| Anden gæld | | 0 | 1.057 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 14.149.505 | 15.269.902 |
| Gældsforpligtelser | | 14.149.505 | 22.110.432 |
| Passiver | | 49.033.021 | 37.147.900 |
| Personaleforhold | 7 | | |
| Eventualforpligtelser | 8 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 9 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 10 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 11 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

| | Virksomheds- kapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | I alt kr. |
|---------------------------|--------------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital primo | 501.000 | 14.536.468 | 15.037.468 |
| Kapitalforhøjelse | 9.000 | 11.591.000 | 11.600.000 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 363.111 | 363.111 |
| Årets resultat | 0 | 7.882.937 | 7.882.937 |
| Egenkapital ultimo | 510.000 | 34.373.516 | 34.883.516 |

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

| | 2023 kr. | 2022 kr. |
|--|----------------|----------------|
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 125.000 | 125.000 |
| | 125.000 | 125.000 |

2 Andre finansielle omkostninger

| | 2023 kr. | 2022 kr. |
|---|----------------|------------------|
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 225.900 | 273.640 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 757.863 | 868.049 |
| | 983.763 | 1.141.689 |

3 Skat af årets resultat

| | 2023 kr. | 2022 kr. |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Ændring af udskudt skat | 0 | 318.000 |
| Regulering vedrørende tidligere år | 0 | (157) |
| Refusion i sambeskatning | (216.649) | (573.418) |
| | (216.649) | (255.575) |

4 Forslag til resultatdisponering

| | 2023 kr. | 2022 kr. |
|-------------------|------------------|-------------------|
| Overført resultat | 7.882.937 | 15.927.853 |
| | 7.882.937 | 15.927.853 |

5 Finansielle aktiver

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr. |
|-------------------------------------|---|
| Kostpris primo | 35.500.000 |
| Tilgange | 11.600.000 |
| Kostpris ultimo | 47.100.000 |
| Nedskrivninger primo | (4.502.256) |
| Valutakursreguleringer | 363.111 |
| Afskrivninger på goodwill | (2.329.976) |
| Andel af årets resultat | 11.184.885 |
| Udbytte | (6.000.000) |
| Nedskrivninger ultimo | (1.284.236) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 45.815.764 |

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Langfristede forpligtelser

| | Forfald inden for 12 måneder 2023 kr. | Forfald inden for 12 måneder 2022 kr. |
|--|--|--|
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | 5.889.824 | 5.833.334 |
| | 5.889.824 | 5.833.334 |

7 Personaleforhold

Selskabet har ingen ansatte udover direktøren som ikke modtager løn i selskabet.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for tilknyttede virksomheders mellemværende med pengeinstitut er der pantsat aktier nom. 1.233 t.kr. i tilknyttede virksomheder. Mellemværendet med pengeinstitut i tilknyttede virksomheder udgør pr. balancedagen i alt 17.853 t.kr.

10 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Der er ingen som har bestemmende indflydelse i selskabet.

11 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Regnskabsmæssige skøn vedrørende levetider og restværdier for andre anlæg, driftsmateriel og inventar er ændret i forhold til tidligere år.

Ændringen medfører, at årets afskrivninger for de pågældende aktiver udgør 10.427 t.kr. Såfremt levetiderne og restværdierne havde været uændret, ville årets afskrivninger for de pågældende aktiver have udgjort 13.586 t.kr.

Som følge heraf er andre anlæg, driftsmateriel og inventar og årets resultat før skat forøget med 3.159 t.kr.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens lokaler i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger og el, vand og varme.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5-10 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

| | Brugstid |
|---|-----------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2-20 år |
| Indretning af lejede lokaler | 5-15 år |

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 10 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og uoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelts forpligtelse.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.