

System Transport Holding A/S

Transportcenter Alle 19
7400 Herning
CVR-nr. 38530631

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.08.2020

Dirigent

Navn: Jan Jakobsen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	8
Koncernens balance pr. 31.12.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

System Transport Holding A/S
Transportcenter Alle 19
7400 Herning

CVR-nr.: 38530631
Hjemsted: Herning
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Jan Jakobsen, formand
Tony Thure Jakobsen
Ronnie Møller-Thorsøe

Direktion

Tony Thure Jakobsen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 31.08.2020

Direktion

Tony Thure Jakobsen
administrerende direktør

Bestyrelse

Jan Jakobsen
formand

Tony Thure Jakobsen

Ronnie Møller-Thorsøe

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Kolding, den 31.08.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Bjerregaard Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29393

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	77.395	75.683	51.672
Driftsresultat	(6.813)	(1.967)	1.500
Resultat af finansielle poster	(2.499)	(2.278)	(1.093)
Årets resultat	(8.063)	(3.638)	(1.092)
Årets resultat ekskl. minoriteter	(8.063)	(3.638)	(1.092)
Samlede aktiver	126.243	111.388	102.617
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.213	15.135	55.963
Egenkapital	1.855	7.397	10.998
Egenkapital ekskl. minoriteter	1.855	7.397	10.998
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	(174,3)	(39,5)	(9,9)
Soliditetsgrad (%)	1,5	6,6	10,7

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje kapitalandele i andre selskaber samt enhver aktivitet, der efter bestyrelsens skøn står i forbindelse hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 8.063 t.kr., hvorefter egenkapitalen udgør 1.855 t.kr. Ledelsen anser årets resultat som utilfredsstillende. Årets resultat er påvirket negativt af resultat i datterselskaber.

Selskabet har i år foretaget kapitalforhøjelse på 2.500 t.kr. som er sket som gældseftergivelse fra selskabets ejere.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabet forventer at øge indtjeningen i 2020 gennem øget aktivitet og indtjening i selskabets datterselskaber.

Forventet udvikling

Resultatet for 2020 forventes derfor at være højere end resultatet for 2019.

Særlige risici

Selskabet vurderes ikke at være eksponeret for særlige risici.

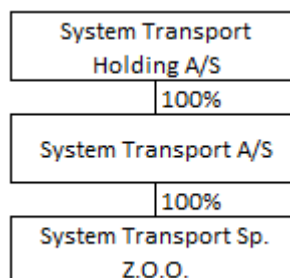
Miljømæssige forhold

Selskabets aktiviteter anses ikke for at have særlige miljømæssige påvirkninger.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernoversigt



Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		77.395.034	75.683.355
Personaleomkostninger	3	(74.394.511)	(67.619.004)
Af- og nedskrivninger	4	(8.711.623)	(8.830.735)
Andre driftsomkostninger		<u>(1.101.601)</u>	<u>(1.200.475)</u>
Driftsresultat		(6.812.701)	(1.966.859)
Andre finansielle indtægter		554.835	192.098
Andre finansielle omkostninger		<u>(3.053.368)</u>	<u>(2.470.384)</u>
Resultat før skat		(9.311.234)	(4.245.145)
Skat af årets resultat	5	<u>1.247.804</u>	<u>607.601</u>
Årets resultat	6	(8.063.430)	(3.637.544)

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	13.705
Goodwill		16.892.326	19.222.302
Immaterielle anlægsaktiver	7	16.892.326	19.236.007
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		37.695.641	41.737.569
Indretning af lejede lokaler		4.274.092	2.407.851
Materielle anlægsaktiver	8	41.969.733	44.145.420
Andre værdipapirer og kapitalandele		20.000	20.000
Deposita		5.400.505	5.003.295
Finansielle anlægsaktiver	9	5.420.505	5.023.295
Anlægsaktiver		64.282.564	68.404.722
Fremstillede varer og handelsvarer		362.842	143.795
Varebeholdninger		362.842	143.795
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		50.337.762	33.109.759
Udskudt skat	10	0	46.081
Andre tilgodehavender		451.149	288.989
Tilgodehavende selskabsskat		212.382	909.967
Periodeafgrænsningsposter		1.685.674	2.060.423
Tilgodehavender		52.686.967	36.415.219
Likvide beholdninger		8.910.366	6.424.750
Omsætningsaktiver		61.960.175	42.983.764
Aktiver		126.242.739	111.388.486

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		501.000	500.000
Reserve for udviklingsomkostninger		0	13.705
Overført overskud eller underskud		1.354.460	6.882.850
Egenkapital		1.855.460	7.396.555
Udskudt skat	10	467.228	1.933.364
Hensatte forpligtelser		467.228	1.933.364
Bankgæld		2.666.660	1.696.670
Finansielle leasingforpligtelser		10.481.415	13.057.951
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		7.288.621	8.684.720
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		13.896.034	13.322.019
Anden gæld		2.267.767	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	36.600.497	36.761.360
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	4.151.033	5.234.003
Bankgæld		13.526.985	16.858.667
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		25.843.434	14.696.811
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.756.789	20.146.441
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		36.601	10.000
Anden gæld		11.504.712	8.345.910
Periodeafgrænsningsposter		500.000	5.375
Kortfristede gældsforpligtelser		87.319.554	65.297.207
Gældsforpligtelser		123.920.051	102.058.567
Passiver		126.242.739	111.388.486
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.
Egenkapital primo	500.000	0	13.705
Kapitalforhøjelse	1.000	2.499.000	0
Valutakursreguleringer	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(2.499.000)	0
Overført til reserver	0	0	(13.705)
Årets resultat	0	0	0
Egenkapital ultimo	501.000	0	0
		Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo		6.882.850	7.396.555
Kapitalforhøjelse		0	2.500.000
Valutakursreguleringer		22.335	22.335
Øvrige egenkapitalposter		2.499.000	0
Overført til reserver		13.705	0
Årets resultat		(8.063.430)	(8.063.430)
Egenkapital ultimo		1.354.460	1.855.460

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		(6.812.701)	(1.966.859)
Af- og nedskrivninger		8.711.623	8.830.735
Ændringer i arbejdskapital	12	11.470.305	1.679.123
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver		(813)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		13.368.414	8.542.999
Modtagne finansielle indtægter		554.835	192.098
Betalte finansielle omkostninger		(3.053.368)	(2.470.384)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		586.857	(876.659)
Pengestrømme vedrørende drift		11.456.738	5.388.054
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.212.960)	(15.134.672)
Salg af materielle anlægsaktiver		10.000	0
Udvikling i deposita		(397.210)	(183.965)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.600.170)	(15.318.637)
Optagelse af lån		1.516.335	310.094
Afdrag på lån mv.		(2.424.872)	(480.000)
Indgåelse af leasingforpligtelser		352.632	8.847.285
Afdrag på leasingforpligtelser		(2.983.365)	(2.562.967)
Kontant kapitalforhøjelse		2.500.000	0
Overført til finansieringsaktivitet		0	1.696.670
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.039.270)	7.811.082
Ændring i likvider		5.817.298	(2.119.501)
Likvider primo		(10.433.917)	(8.314.416)
Likvider ultimo		(4.616.619)	(10.433.917)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		8.910.366	6.424.750
Kortfristet gæld til banker		(13.526.985)	(16.858.667)
Likvider ultimo		(4.616.619)	(10.433.917)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af Covid-19 primo 2020 har påvirket koncernens selskaber.

Der er usikkerhed om påvirkningen i efteråret, men forventningen er at koncernens resultat for 2020 vil blive bedre end 2019, også efter påvirkningen af Covid-19.

Herudover er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af koncernregnskabet.

2. Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med aflæggelsen af koncern- og årsregnskabet er goodwill testet for nedskrivningsbehov. Testen er baseret på det underliggende selskabs budget og forecasts såvel som en fremskrivning til efterfølgende år.

Hovedforudsætningerne i den foretagne nedskrivningstest er følgende:

- De forventede pengestrømme er tilbagediskonteret med et afkastkrav på 10,44%
- Den forventede vækst i omsætningen i budgetperioden er konservativ fastlagt til samlet 4%. For den efterfølgende terminalperiode er anvendt en vækstrate på 0,75% årligt.
- Den forventede EBITDA-margin i terminalperioden er 4%.

Der er ikke indregnet nedskrivninger af goodwill i koncern- og årsregnskabet for 2019. Ændringer af de væsentlige forudsætninger ville kunne påvirke udfaldet af nedskrivningstesten betydeligt.

	2019 kr.	2018 kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	67.458.679	60.028.576
Pensioner	4.918.478	4.641.229
Andre omkostninger til social sikring	2.679.966	1.903.156
Andre personaleomkostninger	440.779	1.046.043
Personaleomkostninger overført til aktiver	(1.103.391)	0
	74.394.511	67.619.004
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	214	196

Koncernens noter

	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.640.842	1.688.626
	1.640.842	1.688.626

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

	2019 kr.	2018 kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.329.976	2.364.130
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.382.460	5.768.767
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	697.838
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(813)	0
	8.711.623	8.830.735

	2019 kr.	2018 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	172.251	57.520
Ændring af udskudt skat	(1.420.055)	(229.824)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(355.946)
Refusion i sambeskatning	0	(79.351)
	(1.247.804)	(607.601)

	2019 kr.	2018 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(8.063.430)	(3.637.544)
	(8.063.430)	(3.637.544)

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	213.012	23.299.760
Afgange	(213.012)	0
Kostpris ultimo	0	23.299.760
Af- og nedskrivninger primo	(199.307)	(4.077.458)
Årets afskrivninger	0	(2.329.976)
Tilbageførsel ved afgang	199.307	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(6.407.434)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	16.892.326
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	62.763.765	4.214.408
Overførsler	(460.319)	460.319
Tilgange	2.194.648	2.018.312
Afgange	(16.500)	0
Kostpris ultimo	64.481.594	6.693.039
Af- og nedskrivninger primo	(21.026.196)	(1.806.557)
Årets afskrivninger	(5.770.070)	(612.390)
Tilbageførsel ved afgang	10.313	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(26.785.953)	(2.418.947)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.695.641	4.274.092
Indregnede renter	379.450	-
Ikke-ejede aktiver	15.043.057	-

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.		
9. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	20.000	5.003.295		
Tilgange	0	397.210		
Kostpris ultimo	20.000	5.400.505		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	20.000	5.400.505		
	2019 kr.	2018 kr.		
10. Udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	(489.107)	(489.107)		
Materielle anlægsaktiver	6.010.239	6.250.627		
Gældsforpligtelser	(2.908.990)	(3.487.751)		
Fremførbare skattemæssige underskud	(2.194.136)	(433.300)		
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	85.887	83.479		
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	(36.665)	(36.665)		
	467.228	1.887.283		
Bevægelser i året				
Primo	1.887.283			
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.420.055)			
Ultimo	467.228			
	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Bankgæld	0	0	2.666.660	0
Finansielle leasingforpligtelser	2.741.265	2.795.462	10.481.415	1.421.098
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	1.409.768	1.325.397	7.288.621	672.200
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	13.896.034	0
Anden gæld	0	1.113.144	2.267.767	0
	4.151.033	5.234.003	36.600.497	2.093.298

Koncernens noter

	2019	2018
	kr.	kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(219.047)	10.936
Ændring i tilgodehavender	(5.868.791)	(1.321.360)
Ændring i leverandørgæld mv.	17.558.143	2.989.547
	11.470.305	1.679.123

	2019	2018
	kr.	kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	79.283.847	88.862.283

Lejeaftalerne har forskellige restløbetider varierende fra 1 til 78 måneder.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på 13.527 t.kr. er der tinglyst ejerpantebrev, nom. 6.000 t.kr. med pant i aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2019 udgør 26.848 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på 13.527 t.kr. er der tinglyst ejerpantebrev, nom. 9.000 t.kr. med pant i aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2019 udgør 26.848 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på 13.527 t.kr. er der tinglyst skadesløsbrev, nom. 5.500 t.kr. med pant i aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2019 udgør 26.848 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på 13.527 t.kr. er der stillet sikkerhed i form af aktiekapital i datterselskab, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2019 udgør 50.000 PLN.

Til sikkerhed for belåning af tilgodehavender har Midt Factoring A/S sikkerhed i sikringskonto med et indestående på 6.474 t.kr. Pengeinstituttet har sekundært pant i sikringskontoen med et indestående på 6.474 t.kr. Ekstern långiver har tertiær pant i sikringskontoen med et indestående på 6.474 t.kr.

Der er stillet bankgaranti på 100 t.kr. vedrørende forpligtelser og samhandel pr. 31.12.2019.

Til sikkerhed for gæld til ekstern långiver på 8.698 t.kr. er der tinglyst ejerpantebrev, nom. 10.000 t.kr. med pant i aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2019 udgør 26.848 t.kr.

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

Til sikkerhed for lejemål er der stillet garantier på i alt 650 t.kr.

Koncernens noter

Til sikkerhed for udlejer af driftsmateriel er der stillet garanti på i alt 149 t.kr.

15. Transaktioner med nærtstående parter

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

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
16. Dattervirk- somheder					
System Transport A/S	Herning	A/S	100,0	6.314.028	(4.617.697)
System Transport Sp. Z.O.O.	Polen	Z.O.O.	100,0	3.682.344	333.224

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttotab		(78.876)	(31.895)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(6.947.673)	(2.904.442)
Andre finansielle indtægter		85.914	73.630
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.122.795)</u>	<u>(854.188)</u>
Resultat før skat		(8.063.430)	(3.716.895)
Skat af årets resultat	5	<u>0</u>	<u>79.351</u>
Årets resultat	6	<u>(8.063.430)</u>	<u>(3.637.544)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		23.206.354	27.631.692
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.500.000	2.500.000
Finansielle anlægsaktiver	7	25.706.354	30.131.692
Anlægsaktiver		25.706.354	30.131.692
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		79.351	79.351
Tilgodehavender		79.351	79.351
Likvide beholdninger		28	62
Omsætningsaktiver		79.379	79.413
Aktiver		25.785.733	30.211.105

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital	8	501.000	500.000
Overført overskud eller underskud		1.354.460	6.896.555
Egenkapital		1.855.460	7.396.555
Bankgæld		2.666.660	1.696.670
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		13.896.034	13.322.019
Langfristede gældsforpligtelser		16.562.694	15.018.689
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	1.113.144
Bankgæld		0	2.666.660
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.305.978	3.981.057
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		36.601	10.000
Kortfristede gældsforpligtelser		7.367.579	7.795.861
Gældsforpligtelser		23.930.273	22.814.550
Passiver		25.785.733	30.211.105
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Personaleomkostninger	3		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	0	6.896.555	7.396.555
Kapitalforhøjelse	1.000	2.499.000	0	2.500.000
Valutakursreguleringer	0	0	22.335	22.335
Øvrige egenkapitalposter	0	(2.499.000)	2.499.000	0
Årets resultat	0	0	(8.063.430)	(8.063.430)
Egenkapital ultimo	501.000	0	1.354.460	1.855.460

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af Covid-19 primo 2020 har påvirket datterselskaberne.

Der er usikkerhed om påvirkningen i efteråret, men forventningen er at resultatet for 2020 vil blive bedre end 2019, også efter påvirkningen af Covid-19.

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

2. Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med aflæggelsen af koncern- og årsregnskabet er goodwill testet for nedskrivningsbehov. Testen er baseret på det underliggende selskabs budget og forecasts såvel som en fremskrivning til efterfølgende år.

Hovedforudsætningerne i den foretagne nedskrivningstest er følgende:

- De forventede pengestrømme er tilbagediskonteret med et afkastkrav på 10,44%
- Den forventede vækst i omsætningen i budgetperioden er konservativ fastlagt til samlet 4%. For den efterfølgende terminalperiode er anvendt en vækstrate på 0,75% årligt.
- Den forventede EBITDA-margin i terminalperioden er 4%.

Der er ikke indregnet nedskrivninger af goodwill i koncern- og årsregnskabet for 2019. Ændringer af de væsentlige forudsætninger ville kunne påvirke udfaldet af nedskrivningstesten betydeligt.

	2019	2018
3. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2019	2018
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	291.304	60.187
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	661.404	554.398
Renteomkostninger i øvrigt	170.087	239.603
	1.122.795	854.188
	2019	2018
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Refusion i sambeskatning	0	(79.351)
	0	(79.351)

Modervirksomhedens noter

	2019 kr.	2018 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(8.063.430)	(3.637.544)
	(8.063.430)	(3.637.544)
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	33.000.000	2.500.000
Tilgange	2.500.000	2.500.000
Afgange	0	(2.500.000)
Kostpris ultimo	35.500.000	2.500.000
Nedskrivninger primo	(5.368.308)	0
Valutakursreguleringer	22.335	0
Afskrivninger på goodwill	(2.329.976)	0
Andel af årets resultat	(4.617.697)	0
Nedskrivninger ultimo	(12.293.646)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23.206.354	2.500.000

Af den samlede regnskabsmæssige værdi på 23.206 t.kr. for kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør goodwill 16.892 t.kr. Goodwill knytter sig til erhvervelse af kapitalandele i System Transport A/S.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder består af ansvarlig lånekapital.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
8. Virksomhedskapital			
Aktier	500.000	1	501.000
	500.000		501.000

9. 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.

Modervirksomhedens noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheders bankgæld. Kautionen er stillet for alt mellemværende. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 13.527 t.kr. pr. 31.12.2019.

11. Transaktioner med nærtstående parter

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er efter samme principper som sidste år.

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.

Resultatopgørelse

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

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre driftsindtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle 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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter 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 dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

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 10 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

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

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Materielle anlægsaktiver

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 leasingydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-15 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 anlægsaktiver 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 goodwill-beløbet 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 unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

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 leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger 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, med fradrag af kortfristet bankgæld.