
Terranor A/S

Hårup Bygade 20, 8600 Silkeborg

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 40 59 80 81

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 20/6 2024

David Margula
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance 31. december	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	11
Noter til årsregnskabet	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Terranor A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 20. juni 2024

Direktion

Ivan Dalgaard Pedersen

Bestyrelse

David Margula
formand

Wolfgang Lichtenwalder

Ivan Dalgaard Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Terranor A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Terranor A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Herning, den 20. juni 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor
mne23324

Kasper Ladekjær
statsautoriseret revisor
mne50738

Selskabsoplysninger

Selskabet	Terranor A/S Hårup Bygade 20 8600 Silkeborg CVR-nr: 40 59 80 81 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 20. juni 2019 Hjemstedskommune: 8600 Silkeborg
Bestyrelse	David Margula, formand Wolfgang Lichtenwalder Ivan Dalgaard Pedersen
Direktion	Ivan Dalgaard Pedersen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning
Pengeinstitut	Danske Andelskassers Bank A/S Baneskellet 1, Hammershøj 8830 Tjele

Hoved- og nøgletal

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	149.874	146.415	93.943	115.561	38.423
Resultat af primær drift	-11.410	4.250	-11.590	1.342	8.912
Resultat af finansielle poster	-4.163	-2.039	73	1.610	-83
Årets resultat	-12.104	1.663	-8.974	-267	6.863
Balance					
Balancesum	179.799	137.238	69.876	123.321	102.281
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.040	1.040	347	546	4.918
Egenkapital	25.889	37.993	36.330	45.304	10.742
Antal medarbejdere	251	228	175	190	200
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-6,3%	3,1%	-16,6%	1,1%	8,7%
Soliditetsgrad	14,4%	27,7%	52,0%	36,7%	10,5%
Egenkapitalforrentning	-37,9%	4,5%	-22,0%	-1,0%	63,9%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Terranor A/S leverer ydelser indenfor vejservice og vedligeholdelse.

Væsentlige begivenheder i året

Terranor A/S har i 2023 haft fokus på driften af vejdriftskontrakten for Vejdirektoratet som kontraktuelt løber to år endnu. Den øvrige del af vejservice forretningen har med nye kontraktaftaler og justering af afspærringsafdelingen leveret som forventet i 2023. Det samlede resultat for Vejservice forretningen i 2023 må betegnes som værende ikke tilfredsstillende.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 1. januar – 31. december 2023 udviser et underskud på MDKK 12,1 mod et overskud på MDKK 1,7 sidste år og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på MDKK 25,9 (2022: MDKK 38,0).

Selskabet forventer et positivt resultat for 2024 i niveauet MDKK 5-10. Udviklingen i markedet vil også i 2024 medføre, at der fortsat er behov for et stærkt fokus på likviditet og lønsomhed. Selskabet vil konstant være fokuseret på at udnytte nye markedsmæssige muligheder, men også være klar til hurtige omstillinger for at imødegå markedsmæssige ændringer.

Miljøpåvirkning

Terranor A/S opererer primært med køretøjer drevet af fossile brændstoffer. For at nedbringe miljøpåvirkningen, har Terranor A/S iværksat initiativer til at reducere CO2 udslip. I 2023 har Terranor A/S taget yderligere skridt for brug af ikke fossile køretøjer i tæt samarbejde med vores kunder og samarbejdspartnere

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen ikke sket begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		149.874	146.415
Personaleomkostninger	1	-147.614	-134.120
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-13.670	-8.045
Resultat før finansielle poster		-11.410	4.250
Finansielle indtægter		943	63
Finansielle omkostninger	2	-5.106	-2.102
Resultat før skat		-15.573	2.211
Skat af årets resultat	3	3.469	-548
Årets resultat	4	-12.104	1.663

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Goodwill		4.388	10.238
Immaterielle anlægsaktiver	5	4.388	10.238
Produktionsanlæg og maskiner		47.653	15.981
Materielle anlægsaktiver	6	47.653	15.981
Deposita	7	1.900	1.724
Finansielle anlægsaktiver		1.900	1.724
Anlægsaktiver		53.941	27.943
Færdigvarer og handelsvarer		0	185
Varebeholdninger		0	185
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		72.194	56.773
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	49.074	45.458
Andre tilgodehavender		28	702
Periodeafgrænsningsposter	9	4.562	4.167
Tilgodehavender		125.858	107.100
Likvide beholdninger		0	2.010
Omsætningsaktiver		125.858	109.295
Aktiver		179.799	137.238

Balance 31. december

Passiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Selskabskapital		400	400
Overført resultat		25.489	37.593
Egenkapital		25.889	37.993
Hensættelse til udskudt skat	10	839	4.307
Hensatte forpligtelser		839	4.307
Leasingforpligtelser		0	11.202
Langfristede gældsforpligtelser	11	0	11.202
Kreditinstitutter		14.000	6.259
Leasingforpligtelser	11	48.930	3.252
Leverandører af varer og tjenesteydelser		55.376	37.178
Gæld til tilknyttede virksomheder		879	7.977
Anden gæld		33.886	29.070
Kortfristede gældsforpligtelser		153.071	83.736
Gældsforpligtelser		153.071	94.938
Passiver		179.799	137.238
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Begivenheder efter balancedagen	15		
Anvendt regnskabspraksis	16		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	400	37.593	37.993
Årets resultat	0	-12.104	-12.104
Egenkapital 31. december	400	25.489	25.889

Aktiekapitalen består af 1 aktie á nominelt DKK 400.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Årets resultat		-12.104	1.663
Regulering	12	14.364	-14.688
Ændring i driftskapital		4.441	0
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		6.701	-13.025
Renteindbetalinger og lignende		943	63
Renteudbetalinger og lignende		-5.106	-2.102
Pengestrømme fra ordinær drift		2.538	-15.064
Betalt selskabsskat		0	689
Pengestrømme fra driftsaktivitet		2.538	-14.375
Køb af materielle anlægsaktiver		-39.882	-16.166
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-176	-61
Salg af materielle anlægsaktiver		391	442
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-39.667	-15.785
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.157	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-7.098	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		7.741	6.259
Indgåelse af leasingforpligtelser		35.633	14.454
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		0	7.006
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		35.119	27.719
Ændring i likvider		-2.010	-2.441
Likvider 1. januar		2.010	4.451
Likvider 31. december		0	2.010
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	2.010
Likvider 31. december		0	2.010

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	126.987	116.516
Pensioner	11.707	8.219
Andre omkostninger til social sikring	4.587	3.279
Andre personaleomkostninger	4.333	6.106
	<u>147.614</u>	<u>134.120</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>251</u>	<u>228</u>
--	------------	------------

	2023	2022
	TDKK	TDKK
2. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.520	987
Andre finansielle omkostninger	2.724	1.115
Valutakurstab	862	0
	<u>5.106</u>	<u>2.102</u>

	2023	2022
	TDKK	TDKK
3. Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	-3.434	548
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-4.200
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-35	4.200
	<u>-3.469</u>	<u>548</u>

	2023	2022
	TDKK	TDKK
4. Resultatdisponering		
Overført resultat	-12.104	1.663
	<u>-12.104</u>	<u>1.663</u>

Noter til årsregnskabet

5. Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill
	TDKK
Kostpris 1. januar	29.254
Kostpris 31. december	29.254
Ned- og afskrivninger 1. januar	19.015
Årets afskrivninger	5.851
Ned- og afskrivninger 31. december	24.866
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.388

6. Materielle anlægsaktiver

	Produktions- anlæg og maskiner
	TDKK
Kostpris 1. januar	20.685
Tilgang i årets løb	39.883
Afgang i årets løb	-475
Kostpris 31. december	60.093
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.704
Årets afskrivninger	7.819
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-83
Ned- og afskrivninger 31. december	12.440
Regnskabsmæssig værdi 31. december	47.653
Heraf finansielle leasingaktiver	45.562

7. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Deposita
	TDKK
Kostpris 1. januar	1.724
Tilgang i årets løb	176
Kostpris 31. december	1.900
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.900

Noter til årsregnskabet

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	596.494	365.448
Udstedte acontofaktureringer	-547.420	-319.990
	<u>49.074</u>	<u>45.458</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	<u>49.074</u>	<u>45.458</u>
	<u>49.074</u>	<u>45.458</u>

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter af forudbetalte omkostninger til IT, forsikringer og vægtafgift mv.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK
10. Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	4.307	7.959
Regulering tidligere år	0	-4.200
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-3.468	548
Hensættelse til udskudt skat 31. december	<u>839</u>	<u>4.307</u>

Noter til årsregnskabet

2023	2022
TDKK	TDKK

11. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Leasingforpligtelser

Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	11.202
Langfristet del	0	11.202
Inden for 1 år	48.930	3.252
	48.930	14.454

Selskabets leasingforpligtelse er pr. 31. december 2023 præsenteret som en kortfristet gældsforpligtelse, eftersom covenant betingelser ikke er opfyldt ultimo regnskabsåret. Selskabets ledelse har efter regnskabsåret fået fornyet bevillingen fra finansieringsinstitut, hvorfor leasingforpligtelse på cirka MDKK 40 forventes indregnet som langfristet gældsforpligtelse med forfald mellem 1 til 5 år ved regnskabsafslæggelse 31 december 2024.

2023	2022
TDKK	TDKK

12. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-943	-63
Finansielle omkostninger	5.106	2.102
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	13.670	-17.275
Skat af årets resultat	-3.469	548
	14.364	-14.688

2023	2022
TDKK	TDKK

13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitut er der afgivet virksomhedspant i form af skadesløsbrev på mDKK 30

Noter til årsregnskabet

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK
13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	6.063	23.289
Mellem 1 og 5 år	7.454	40.971
Efter 5 år	0	2.385
	<u>13.517</u>	<u>66.645</u>

Lejemålsforpligtelser udgør 7,1 MDKK, heraf forfalder 4,0 MDKK mellem 1 og 5 år og 0,8 MDKK forfalder efter mere end 5 år

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv.

Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporterne for GoCollective A/S, CVR-nr: 18 42 91 01 der er administrationselskab i sambeskatningen

Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

14. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Terranor AB	100% ejerandele

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Mutares SE & Co. KGaA	Arnulfstrasse 19, D-80335 München, Tyskland.

Koncernrapporten for Mutares SE & Co. KGaA kan rekvireres på www.mutares.de

15. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

16. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Terranor A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Noter til årsregnskabet

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt goodwill

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med 100% danske søstervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 5 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	2-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acantobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Noter til årsregnskabet

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital