

Titan Lastvogne A/S

Tranevej 2, 4100 Ringsted

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 55 16 47 11

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 26/4 2016

Dirigent: Steen Hvidt

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	8
Balance pr. 31. december 2015	9
Noter til årsrapporten	11
Anvendt regnskabspraksis	16

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Titan Lastvogne A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 1. marts 2016

Direktion

Henrik Torp Kristensen

Jens Juel Jeppesen

Bestyrelse

Steen Hvidt
formand

Hans Bruun Petersen

Anders Mikkelsen

Søren Petersen

Erik Würtz Knudsen

Jens Juel Jeppesen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Titan Lastvogne A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Titan Lastvogne A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Den uafhængige revisors erklæringer

Ringsted, den 14. april 2016

Ecovis Danmark
statsautoriseret revisionsinteressentskab
CVR-nr. 28 93 95 23

Preben Pedersen
Statsautoriseret revisor

Kurt Bülow
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Titan Lastvogne A/S Tranevej 2 4100 Ringsted
	CVR-nr.: 55 16 47 11 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: Ringsted
Bestyrelse	Steen Hvidt, formand Hans Bruun Petersen Anders Mikkelsen Søren Petersen Erik Würtz Knudsen Jens Juel Jeppesen
Direktion	Henrik Torp Kristensen Jens Juel jeppesen
Revision	Ecovis Danmark statsautoriseret revisionsinteressentskab Nørregade 6B 4100 Ringsted
Advokat	Ladefoged Møllegade 7 4100 Ringsted
Pengeinstitut	Danske Bank Torvet 6 4100 Ringsted
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Jens Juel Jeppesen A/S.
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 26. april 2016.

Hoved- og nøgletal

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

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	211.573	204.399	194.142	203.400	165.041
Bruttoresultat	39.587	36.458	37.167	30.842	34.923
Resultat af ordinær primær drift	3.418	1.074	2.369	3.165	2.378
Resultat før finansielle poster	4.634	3.643	2.449	3.421	2.378
Resultat af finansielle poster	-1.741	-2.004	-1.925	-2.062	847
Årets resultat	2.177	43	822	1.040	779
Balance					
Balancesum	126.163	124.725	117.420	126.671	112.202
Egenkapital	34.980	32.415	32.821	33.220	26.881
Nøgletal					
Bruttomargin	18,7%	17,8%	19,1%	15,2%	21,2%
Overskudsgrad	2,2%	1,8%	1,3%	1,7%	1,4%
Afkastningsgrad	3,7%	3,0%	2,0%	2,9%	2,2%
Soliditetsgrad	27,7%	26,0%	28,0%	26,2%	24,0%
Forrentning af egenkapital	6,5%	0,1%	2,5%	3,5%	2,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Titan Lastvogne A/S driver virksomhed med forhandling og service af Volvo lastvogne og service af Renault lastvogne i Ringsted, Holbæk, Solrød, Nr. Alslev samt i Rønne.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 2.177.159, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 34.980.418.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Resultatet for 2015 er stort set som forventet, hvilket selskabets ledelse finder tilfredsstillende.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet forventer et positivt resultat for 2016 på et lidt højere niveau end i 2015.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Risikoforhold

Driftsmæssige risici

Titan Lastvogne A/S har udarbejdet en samlet strategi, hvor det er en overordnet målsætning, at virksomhedens aktivitet til enhver tid mindst mulig belaster medarbejdere, brugere af produkterne og omgivelserne, hvad angår sikkerhed, sundhed og forurening.

Valutarisici

Selskabet er ikke påvirket af valutarisici.

Renterisici

Selskabets rentebærende gæld udgør ca. 35 % af den kortfristede gældsforpligtelse. Selskabet har delvist valgt at afdække den.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

Selskabets har sikret sig tilstrækkelig finansiering til at kunne opfylde sine forventninger for fremtiden.

Vidensressourcer

For at selskabet til stadighed kan levere den højeste grad af service, samt at selskabet til stadighed kan fastholde sin markedsandel, er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt fagligt niveau. Det er selskabets målsætning, at virksomheden har den højeste grad af viden og faglig anciennitet på alle væsentlige områder, således at man ikke er afhængige af enkelte nøglemedarbejders tilstedeværelse.

Miljøforhold

Selskabet lægger vægt på miljøforhold og arbejder løbende på at sikre optimale arbejdsbetingelser for værkstedsmedarbejdere m.v. og på at minimere den miljømæssige påvirkning af omgivelserne.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Nettoomsætning		211.573.224	204.398.545
Produktionsomkostninger		-171.985.972	-167.940.716
Bruttoresultat		39.587.252	36.457.829
Distributionsomkostninger		-26.061.348	-25.227.076
Administrationsomkostninger		-10.108.288	-10.156.304
Resultat af ordinær primær drift		3.417.616	1.074.449
Andre driftsindtægter		1.216.656	747.166
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer		4.634.272	1.821.615
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		264.910	651.463
Finansielle indtægter	2	309.602	346.192
Finansielle omkostninger	3	-2.315.555	-3.001.680
Resultat før skat		2.893.229	-182.410
Skat af årets resultat	4	-716.070	225.459
Årets resultat		2.177.159	43.049
Overført Resultat		2.177.159	43.049
		2.177.159	43.049

Balance pr. 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		61.450.950	62.613.547
Produktionsanlæg og maskiner		1.449.375	1.373.290
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.530.697	3.284.905
Materielle anlægsaktiver	5	66.431.022	67.271.742
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	1.486.898	723.241
Finansielle anlægsaktiver		1.486.898	723.241
Anlægsaktiver i alt		67.917.920	67.994.983
Færdigvarer og handelsvarer		31.710.201	27.507.719
Varebeholdninger		31.710.201	27.507.719
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.843.727	18.771.025
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.429.154	4.718.626
Andre tilgodehavender		6.115.347	5.540.322
Tilgodehavender		26.388.228	29.029.973
Likvide beholdninger		146.956	192.741
Omsætningsaktiver i alt		58.245.385	56.730.433
Aktiver i alt		126.163.305	124.725.416

Balance pr. 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Passiver			
Selskabskapital		1.500.000	1.500.000
Reserve for opskrivninger		6.863.267	6.863.267
Overført resultat		26.617.151	24.051.527
Egenkapital	7	34.980.418	32.414.794
Hensættelse til udskudt skat		6.483.702	5.763.596
Hensatte forpligtelser i alt		6.483.702	5.763.596
Gæld til realkreditinstitutter		24.232.877	25.650.284
Langfristede gældsforpligtelser	8	24.232.877	25.650.284
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	1.401.958	1.387.333
Kreditinstitutter		19.635.387	21.700.220
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.100.307	19.799.671
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.419.404	5.518.373
Selskabsskat		118.871	0
Anden gæld		11.790.381	12.491.145
Kortfristede gældsforpligtelser		60.466.308	60.896.742
Gældsforpligtelser i alt		84.699.185	86.547.026
Passiver i alt		126.163.305	124.725.416
Medarbejderforhold	1		
Eventualposter m.v.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	42.683.380	40.873.246
Pensioner og social sikring	5.489.992	5.437.005
Andre personaleomkostninger	99.196	84.239
	<u>48.272.568</u>	<u>46.394.490</u>
Lønninger, pensioner og social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	24.743.463	23.629.272
Distributionsomkostninger	17.574.706	16.968.716
Administrationsomkostninger	5.954.399	5.796.502
	<u>48.272.568</u>	<u>46.394.490</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	2.102.408	2.206.232
Bestyrelse	524.627	455.000
	<u>2.627.035</u>	<u>2.661.232</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>108</u>	<u>110</u>
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	309.602	346.192
	<u>309.602</u>	<u>346.192</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	165.395	212.367
Andre finansielle omkostninger	2.150.160	2.631.360
Dagsværdireguleringer af finansielle instrumenter	0	157.953
	<u>2.315.555</u>	<u>3.001.680</u>

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	kr.	kr.
4 Skat af årets resultat		
Skat af ordinært resultat	0	-415.733
Årets udskudte skat	695.262	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	20.808	190.274
	<u>716.070</u>	<u>-225.459</u>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23.5%/24.5% skat af årets resultat før skat	679.909	-44.690
Skatteeffekt af:		
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	36.161	-180.769
	<u>716.070</u>	<u>-225.459</u>

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2015	77.320.049	12.974.927	7.793.758
Tilgang i årets løb	0	586.577	3.074.183
Afgang i årets løb	0	0	-3.096.019
Kostpris 31. december 2015	<u>77.320.049</u>	<u>13.561.504</u>	<u>7.771.922</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	9.151.024	0	0
Opskrivninger 31. december 2015	<u>9.151.024</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	23.857.525	11.601.637	4.558.853
Årets afskrivninger	1.162.598	510.492	1.050.409
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-1.368.037
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	<u>25.020.123</u>	<u>12.112.129</u>	<u>4.241.225</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>61.450.950</u>	<u>1.449.375</u>	<u>3.530.697</u>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2015 udgør kr. 56.200.000.

	2015	2014
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	125.000	125.000
Tilgang i årets løb	7.194	0
Kostpris 31. december 2015	<u>132.194</u>	<u>125.000</u>

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (Fortsat)		
Værdireguleringer 1. januar 2015	598.241	3.051.726
Årets resultat	264.910	651.463
Modtagne udbytter	0	-3.000.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	98.747	-104.948
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	392.806	0
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>1.354.704</u>	<u>598.241</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>1.486.898</u>	<u>723.241</u>

Der er i årets løb foretaget en kapitaludvidelse på kr. 400.000.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ejendommen Industrivej 14, Rønne ApS	Rønne	100%	1.486.898	264.910

7 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	1.500.000	6.863.267	24.051.525	32.414.792
Renteswap	0	0	388.467	388.467
Årets resultat	0	0	2.177.159	2.177.159
Egenkapital 31. december 2015	<u>1.500.000</u>	<u>6.863.267</u>	<u>26.617.151</u>	<u>34.980.418</u>

8 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2015	Gæld 31. december 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	<u>27.037.617</u>	<u>24.232.877</u>	<u>1.401.958</u>	<u>18.439.690</u>
	<u>27.037.617</u>	<u>24.232.877</u>	<u>1.401.958</u>	<u>18.439.690</u>

9 Eventualposter m.v.

Virksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Noter til årsrapporten

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har, overfor moderselskabet Titan A/S, afgivet selvskyldnerkaution for dette selskabs gæld til kreditinstitutter. Gælden udgør 31/12 2015 kr. 1.849.286.

Selskabet har, overfor datterselskabet Ejendommen Industrivej 14 Rønne ApS, afgivet selvskyldnerkaution for dette selskabs gæld til kreditinstitutter. Gælden udgør 31/12 2015 kr. 217.286.

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet ejerpantebrev, stort kr. 5.000.000 i ejendommen matr. nr. 6 bt, Tåastrup, Holbæk jorder, bogført værdi kr. 6.867.056.

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet ejerpantebrev, stort kr. 22.063.000, i ejendommen matr. nr. 45 ec og nr. 45 FC, Ringsted Markjorder, bogført værdi kr. 27.005.313.

Til sikkerhed for koncernens engagement med kreditinstitutter, er der givet virksomhedspant, stort kr. 15.000.000, i simple fordringer, lager af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser samt driftsinventar og materiel. Bogført værdi udgør kr. 53.106.000.

Til sikkerhed for koncernens engagement med kreditinstitutter, er der deponeret skadesløsbrev, stort kr. 15.000.000 med pant i matr. nr. 4D Karlstrup By, Karlstrup, bogført værdi kr. 26.224.983.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, kr. 25.634.835, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2015 udgør kr. 61.450.950.

Finansielle instrumenter

Selskabet har indgået renteterminsforretning med koncernens kreditinstitutter, med en samlet ramme på 10 mio. kr. Forretningerne er indgået i danske kr. Markedsværdien udgør pr. 31/12 2015 kr. 1.835.173, og er ført i balancen under kortfristet gæld.

Leje og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejemål med uopsigelighed i 2 lejemål, Rønne og Nr. Alslev. Lejemålene er uopsigeligt til henholdsvis 1/3 2017 og 1/1 2027 fra lejers side.

Selskabet har indgået leasingforpligtelser på i alt kr. 2.676.780. Forpligtelsen forfalder således:

I 2016 forfalder kr. 508.644

I 2017 forfalder kr. 508.644

I 2018 forfalder kr. 508.644

I 2019 forfalder kr. 508.644

I 2020 forfalder kr. 354.912

I 2021 forfalder kr. 287.292

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Direktør Jens Juel Jeppesen, Klosteralleen 10, 4100 Ringsted.

Direktør Henrik Torp Kristensen, Kløverholmen 6, 2630 Taastrup.

Noter til årsrapporten

11 Nærtstående parter og ejerforhold (Fortsat)

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Titan A/S, Tranevej 2, 4100 Ringsted

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Titan Lastvogne A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Årets omsætning består af salg af nye og brugte lastvogne, reservedele samt værkstedsarbejder.

Servicekontrakter

Selskabet indgår i stadig større grad servicekontrakter med kunder, der køber nye lastvogne.

Servicekontrakterne er typisk indgået på en flerårig periode.

Kontrakterne har forskellige elementer af forudbetalte priser på omkostninger til service og vedligeholdelse i den aftalte periode.

Der foretages løbende en økonomisk vurdering af kontrakterne og ud fra denne vurdering, periodiseres det forventelige opnåede resultat af kontrakterne.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab under posten ”Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder” indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og dets datterselskaber.. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

	Brugstid	Restværdi
Grunde og bygninger	50 år	16.500.000
Produktions anlæg og maskiner	5-10 år	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	

Leasingkontrakter

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettoposkrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytte udlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris således:

Nye Lastvogne

Beholdning af nye lastvogne optages til kostpris, som består af anskaffelsespris med tillæg af direkte medgåede omkostninger til opbygning, maling, klargøring mv.

Brugte lastvogne

Beholdning af brugte lastvogne, værdiansættes til anskaffelsespris med tillæg af reparationsudgifter til udsalgspriser excl. merværdiafgift.

I det omfang at vurderet salgspris for hver lastvogn med fradrag af salgsomkostninger giver et mindre beløb, nedskrives lastvognen til dette beløb.

Reserve dele mv.

Beholdning af reserve dele mv. optages til anskaffelsespris beregnet på grundlag af vejede gennemsnitspriser, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nedskrivning til nettorealiseringsværdi på ukurante reserve dele foretages for reserve dele uden salg i året. Sådanne reserve dele nedskrives efter dette princip over en 3 årig periode til kr. 0.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Bruttomargin

$\text{Bruttoresultat} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$

Overskudsgrad

$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$

Afkastningsgrad

$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Gennemsnitlige aktiver}$

Soliditetsgrad

$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$

Forrentning af egenkapital

$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$