

---

# ***Slagelse Transportcenter A/S***

Dalsvinget 22, 4200 Slagelse

## **Årsrapport for 2015**

---

CVR-nr. 61 11 73 18

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 25/5 2016

Jens-Ole Larsen  
Dirigent



**pwc**

# 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 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 18

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Slagelse Transportcenter 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 25. maj 2016

## Direktion

Jens-Ole Larsen

## Bestyrelse

Jens Grønkjær  
formand

Jens-Ole Larsen

Charlotte Larsen

John Møller Jensen

Mogens Outsen Pedersen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Slagelse Transportcenter A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Slagelse Transportcenter A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, 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

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

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

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Holbæk, den 25. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Benny Lundgaard  
statsautoriseret revisor

Lars Vagner Hansen  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Slagelse Transportcenter A/S Dalsvinget 22 4200 Slagelse  CVR-nr.: 61 11 73 18 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Slagelse
<b>Bestyrelse</b>	Jens Grønkjær, formand Jens-Ole Larsen Charlotte Larsen John Møller Jensen Mogens Outsen Pedersen
<b>Direktion</b>	Jens-Ole Larsen
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ahlgade 63 4300 Holbæk
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank Gl. Torv 5 4200 Slagelse

# Hoved- og nøgletal

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

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	35.817	32.020	30.066	31.998	27.621
Resultat af ordinær primær drift	-7.458	-11.468	-7.115	-6.267	-4.335
Resultat før finansielle poster	1.940	-553	1.379	2.030	3.470
Resultat af finansielle poster	-1.275	63	41	510	-414
Årets resultat	406	-190	1.388	2.389	2.133
<b>Balance</b>					
Balancesum	57.440	55.231	46.122	49.847	38.139
Egenkapital	8.246	7.526	8.884	8.652	7.164
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	10.512	10.402	-1.612	10.095	8.673
- investeringsaktivitet	-11.000	-9.545	-5.421	-12.510	-4.536
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-13.213	-10.457	-7.791	-13.749	-4.589
- finansieringsaktivitet	3.781	-2.959	6.925	5.799	-6.335
Årets forskydning i likvider	3.293	-2.102	-108	3.384	-2.198
Antal medarbejdere	72	76	68	62	61
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	3,4%	-1,0%	3,0%	4,1%	9,1%
Soliditetsgrad	14,4%	13,6%	19,3%	17,4%	18,8%
Forrentning af egenkapital	5,1%	-2,3%	15,8%	30,2%	35,0%

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

## Ledelsesberetning

Årsrapporten for Slagelse Transportcenter A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består næsten udelukkende af fragtkørsel i det landsdækkende transportsystem Danske Fragtmænd, som er den største stykgodsoperatør i Danmark, med dag til dag og dør til dør levering. Selskabet er medejer af Danske Fragtmænd.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 405.938, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 8.246.286.

### 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 og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>35.817.085</b>	<b>32.019.623</b>
Personaleomkostninger	1	-26.326.670	-25.665.337
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-7.550.460	-6.789.618
Andre driftsomkostninger		0	-117.537
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.939.955</b>	<b>-552.869</b>
Finansielle indtægter	3	608.847	1.355.625
Finansielle omkostninger	4	-1.883.876	-1.292.603
<b>Resultat før skat</b>		<b>664.926</b>	<b>-489.847</b>
Skat af årets resultat	5	-258.988	300.079
<b>Årets resultat</b>		<b>405.938</b>	<b>-189.768</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-513.463	844.469
Overført resultat		919.401	-1.034.237
		<b>405.938</b>	<b>-189.768</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Rettigheder m.v.		0	0
Goodwill		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>0</b>	<b>0</b>
Produktionsanlæg og maskiner		32.029.419	27.505.685
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		338.483	411.720
Indretning af lejede lokaler		868.872	1.082.663
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>33.236.774</b>	<b>29.000.068</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		8.534.107	8.782.165
Andre tilgodehavender		295.560	295.560
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	8	<b>8.829.667</b>	<b>9.077.725</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>42.066.441</b>	<b>38.077.793</b>
Råvarer og hjælpematerialer		250.000	250.000
<b>Varebeholdninger</b>		<b>250.000</b>	<b>250.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.410.163	4.171.863
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.997.810	12.332.530
Andre tilgodehavender		141.981	83.420
Selskabsskat		0	7.619
Periodeafgrænsningsposter		569.480	306.960
<b>Tilgodehavender</b>		<b>15.119.434</b>	<b>16.902.392</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.134</b>	<b>393</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>15.373.568</b>	<b>17.152.785</b>
<b>Aktiver</b>		<b>57.440.009</b>	<b>55.230.578</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		5.890.957	6.089.883
Overført resultat		1.755.329	835.928
<b>Egenkapital</b>	9	<b>8.246.286</b>	<b>7.525.811</b>
Hensættelse til udskudt skat	10	1.007.230	632.659
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.007.230</b>	<b>632.659</b>
Leasingforpligtelser		19.047.794	16.408.269
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>19.047.794</b>	<b>16.408.269</b>
Kreditinstitutter		587.762	3.876.600
Leasingforpligtelser	11	7.621.177	6.162.002
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.305.919	2.617.158
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.380.216	10.032.826
Selskabsskat		17.355	0
Anden gæld		7.995.776	7.687.253
Periodeafgrænsningsposter	12	230.494	288.000
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>29.138.699</b>	<b>30.663.839</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>48.186.493</b>	<b>47.072.108</b>
<b>Passiver</b>		<b>57.440.009</b>	<b>55.230.578</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	600.000	6.089.883	835.928	7.525.811
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	314.537	0	314.537
Årets resultat	0	-513.463	919.401	405.938
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>600.000</b>	<b>5.890.957</b>	<b>1.755.329</b>	<b>8.246.286</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		405.938	-189.768
Reguleringer	15	8.579.093	6.544.054
Ændring i driftskapital	16	2.380.398	4.907.014
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>11.365.429</b>	<b>11.261.300</b>
Renteindbetalinger og lignende		282.966	476.769
Renteudbetalinger og lignende		-1.276.949	-1.292.604
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>10.371.446</b>	<b>10.445.465</b>
Betalt selskabsskat		140.557	-43.622
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>10.512.003</b>	<b>10.401.843</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-13.213.362	-10.457.030
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		281.548	0
Salg af materielle anlægsaktiver		1.931.580	912.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-11.000.234</b>	<b>-9.545.030</b>
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-7.793.000	-5.449.593
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-317.890	-6.074.499
Indgåelse af leasingforpligtelser		11.891.700	9.565.030
Betalt udbytte		0	-1.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>3.780.810</b>	<b>-2.959.062</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>3.292.579</b>	<b>-2.102.249</b>
Likvider 1. januar		-3.876.207	-1.773.958
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-583.628</b>	<b>-3.876.207</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.134	393
Kassekredit		-587.762	-3.876.600
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-583.628</b>	<b>-3.876.207</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	24.992.480	22.822.229
Pensioner	2.376.399	2.243.963
Andre omkostninger til social sikring	-1.042.209	599.145
	<u><b>26.326.670</b></u>	<u><b>25.665.337</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>72</b></u>	<u><b>76</b></u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	7.550.460	6.789.618
	<u><b>7.550.460</b></u>	<u><b>6.789.618</b></u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	519.602	442.139
Andre finansielle indtægter	89.245	913.486
	<u><b>608.847</b></u>	<u><b>1.355.625</b></u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	526.277	559.201
Andre finansielle omkostninger	1.357.599	733.402
	<u><b>1.883.876</b></u>	<u><b>1.292.603</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	27.237	0
Årets udskudte skat	231.751	-300.079
	<b>258.988</b>	<b>-300.079</b>
<b>6 Immaterielle anlægsaktiver</b>		
	Rettigheder m.v. DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	759.798	200.000
Kostpris 31. december	759.798	200.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	759.798	200.000
Ned- og afskrivninger 31. december	759.798	200.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Afskrives over	5 år	5 år

## Noter til årsregnskabet

### 7 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	49.476.804	1.574.871	2.345.461
Tilgang i årets løb	13.156.700	56.662	0
Afgang i årets løb	-8.596.644	0	0
Kostpris 31. december	<u>54.036.860</u>	<u>1.631.533</u>	<u>2.345.461</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	21.971.119	1.163.151	1.262.798
Årets afskrivninger	7.206.770	129.899	213.791
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-7.170.448	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>22.007.441</u>	<u>1.293.050</u>	<u>1.476.589</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>32.029.419</u></b>	<b><u>338.483</u></b>	<b><u>868.872</u></b>
Afskrives over	<u>3-8 år</u>	<u>5 år</u>	<u>5 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>29.407.034</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

### 8 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	<u>2.643.150</u>	<u>295.560</u>
Kostpris 31. december	<u>2.643.150</u>	<u>295.560</u>
Opskrivninger 1. januar	6.139.015	0
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-248.058	0
Opskrivninger 31. december	<u>5.890.957</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>8.534.107</u></b>	<b><u>295.560</u></b>



# Noter til årsregnskabet

## 9 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 600 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	2015 DKK	2014 DKK
<b>10 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	1.077.850	807.063
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-38.940	-40.700
Bonus	-31.680	0
Skattemæssigt underskud til fremførelse	0	-133.704
	<u>1.007.230</u>	<u>632.659</u>

## 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	470.635	460.856
Mellem 1 og 5 år	18.577.159	15.947.413
Langfristet del	<u>19.047.794</u>	<u>16.408.269</u>
Inden for 1 år	7.621.177	6.162.002
	<u>26.668.971</u>	<u>22.570.271</u>

## 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtaget leverandørbonus i forbindelse med bl. a. køb af leasingaktiver. Denne bonus indtægtsføres over en flerårig periode.

# Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK

## 13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Løsørejerpantebrev på DKK 300.000, der giver pant i produktionsanlæg og maskiner samt øvrige materielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af DKK	2.960.869	2.733.271
Udstedt virksomhedspant i simple fordringer og driftsmateriel til en værdi af DKK	1.500.000	1.500.000
Transport i ruterettigheder knyttet til medlemskapitalen op til DKK	2.000.000	2.000.000
Transport i aktier i Fragtmænd Holding A/S på nominelt DKK	1.306.000	1.306.000

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for moderselskabets valutalån i pengeinstitut.

### Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter på op til 36 måneder. Huslejeforpligtelsen udgør DKK	3.318.000	3.370.000
---	-----------	-----------

### Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for HLS Gruppe ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

### Diverse

Selskabet har påtaget sig leasingforpligtelse på leasingkontrakter der i årsrapporten er karakteriseret som operationelle, der på balancetidspunktet udgør i alt DKK 83.739. Leasingkontrakten løber i 9 måneder.

# Noter til årsregnskabet

## 14 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

HLS Gruppe ApS

Hovedaktionær

#### Øvrige nærtstående parter

Jens-Ole Larsen, Nordrupvej 41, Nordrup, 4200 Slagelse

Bestyrelsesmedlem

Charlotte Larsen, Nordrupvej 41, Nordrup, 4200 Slagelse

Bestyrelsesmedlem

Jens Grønkjær, Violvej 14, 4200 Slagelse

Bestyrelsesmedlem

John Møller Jensen, Dyssegårdsvej 1A, 4200 Slagelse

Bestyrelsesmedlem

Mogens Outsen Pedersen, Fløjtevej 3, 4200 Slagelse

Bestyrelsesmedlem

## 15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter

2015

DKK

2014

DKK

-608.847

-1.355.625

Finansielle omkostninger

1.883.876

1.292.603

Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg

7.045.076

6.907.155

Skat af årets resultat

258.988

-300.079

**8.579.093**

**6.544.054**

## 16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender

1.440.619

3.086.129

Ændring i leverandører m.v.

939.779

1.820.885

**2.380.398**

**4.907.014**

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Slagelse Transportcenter A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

# Regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

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

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder de direkte og indirekte omkostninger vedrørende produktion, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### 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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. I posten indgår værdiregulering af unoterede kapitalandele efter den indre værdis metode.

# Regnskabspraksis

## 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med HLS Gruppe ApS. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Rettigheder afskrives over den forventede økonomiske levetid, dog maksimalt 5 år.

### 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

Produktionsanlæg og maskiner	3-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### 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.

# Regnskabspraksis

## Varebeholdninger

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

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer 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. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

## Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under finansielle anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der indregnes og måles efter den indre værdis metode på balancedagen.

I balancen indregnes under posten "Andre værdipapirer og kapitalandele" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på balancedagen.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## Egenkapital

### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat ved-

## Regnskabspraksis

rører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Der afsættes ikke udskudt skat af værdiregulering af unoterede værdipapirer, idet disse forventes realiseret ved salg.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og 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 proventuet 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.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## 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

Pengestrøm 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

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfri-



## Regnskabspraksis

stede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "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	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$