

# **Taxa Syd A.m.b.a.**

Ove Gjeddes Vej 16, 5220 Odense SØ  
CVR-nr. 75 71 11 15

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 18.12.18

Hans Henrik Banke  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15 - 16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 36

---

---

**Virksomheden**

---

Taxa Syd A.m.b.a.  
Ove Gjeddes Vej 16  
5220 Odense SØ  
Telefon: 66 15 44 33  
Hjemsted: Odense  
CVR-nr.: 75 71 11 15  
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

---

**Bestyrelse**

---

Tadzudin Kasami  
Flemming Lauritzen  
Knud Erik Frydenlund  
Torben Daugaard  
Henrik Brink Stenderup-Nielsen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Spar Nord Bank A/S

---

**Advokat**

---

Focus Advokater P/S

---

**Dattervirksomheder**

---

Bestillingscentralen Taxa Fyn (juridisk; afdeling i Taxa Syd amba), Odense  
OT Finans smba, Odense  
Cabital A/S, Odense  
Taxa Syd Busser A/S, Odense  
Taxa Syd Kørselskontor A/S, Odense  
Kolding Taxa A/S, Odense

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 for Taxa Syd A.m.b.a..

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 20. november 2018

**Bestyrelsen**

Tadzudin Kasami  
Formand

Flemming Lauritzen

Knud Erik Frydenlund

Torben Daugaard

Henrik Brink Stenderup-  
Nielsen

**Til ejeren i Taxa Syd A.m.b.a.**

## **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Taxa Syd A.m.b.a. for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som virksomheden 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 virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.18 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og virksomheden 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 virksomhedens 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 koncernen og virksomheden, 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet 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.

Odense, den 20. november 2018

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Welinder

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne23366



**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	11.660	12.294	14.249	14.380	20.497
Resultat af primær drift	2.736	3.059	3.482	1.665	-1.281
Finansielle poster i alt	-963	-1.944	-1.990	-1.880	763
Årets resultat	1.531	1.040	1.142	418	-278
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	58.429	50.264	56.223	63.823	78.692
Egenkapital	13.540	12.940	13.630	13.882	14.375
Egenkapital incl depositum / ansvarligt lån	14.727	15.986	14.298	14.060	14.375
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	3.047	12.801	9.866	18.610	4.651
Investeringer	326	-1.207	-1.522	-1.009	-497
Finansiering	-917	-3.420	-3.286	-16.895	-7.460
Årets pengestrømme	2.456	8.174	5.058	706	-3.306

**Nøgletal**

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	11,6%	7,8%	8,3%	3,0%	-1,9%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	23,2%	25,7%	24,2%	21,8%	18,3%
Egenkapitalandel incl ansvarlig lånekapital	25,2%	31,8%	25,4%	22,0%	18,3%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	42	35	38	34	59

Virksomheden har i 2016/17 ændret regnskabspraksis vedrørende reserve for opskrivninger. Ændringen har ikke betydning for resultat eller egenkapital.

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Egenkapitalandel incl ansvarligt lån	$\frac{(\text{Egenkapital} + \text{ansv. lån ultimo}) \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### **Væsentligste aktiviteter**

Virksomhedens aktiviteter, der har til formål at varetage medlemmernes fælles økonomiske interesser, består i formidling af kørsel, levering af brændstof m.v. og administration af kontokørsel. Endvidere er medlemmerne kollektivt tilsluttet bestillingskontoret Taxa Fyn, som selskabet leverer administrative ydelser og leaser centraludstyr til.

Desuden varetages medlemmernes faglige interesser overfor offentlige myndigheder og andre interessepartnere.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.17 - 30.09.18 udviser et resultat på DKK 1.530.929 mod DKK 1.039.623 for tiden 01.10.16 - 30.09.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 13.539.956.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 var et resultat før skat på t.DKK 590. Målsætningen blev opfyldt til trods for et fald i antal vogne.

### **Forventet udvikling**

Virksomheden forventer et positivt resultat for det kommende år.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	DKK	DKK	DKK	DKK
	<b>11.659.776</b>	<b>12.297.253</b>	<b>7.428.373</b>	<b>7.908.170</b>
	-8.923.436	-9.218.373	-5.237.437	-6.162.810
	-75.712	-20.040	-12.784	-20.040
	<b>2.660.628</b>	<b>3.058.840</b>	<b>2.178.152</b>	<b>1.725.320</b>
	0	0	687.062	1.438.081
2	264.177	316.950	38.778	31.444
3	-1.227.237	-2.260.679	-1.211.414	-2.266.086
	<b>1.697.568</b>	<b>1.115.111</b>	<b>1.692.578</b>	<b>928.759</b>
4	-166.639	-75.488	-161.650	110.864
	<b>1.530.929</b>	<b>1.039.623</b>	<b>1.530.928</b>	<b>1.039.623</b>

**Forslag til resultatdisponering**

	0	0	687.062	1.438.081
	1.530.929	1.039.623	843.866	-398.458
<b>I alt</b>	<b>1.530.929</b>	<b>1.039.623</b>	<b>1.530.928</b>	<b>1.039.623</b>

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.18 DKK	30.09.17 DKK	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK
Note					
	Goodwill	1.413.386	0	0	0
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.413.386</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	18.247.264	20.150.848	18.247.264	20.150.848
	Produktionsanlæg og maskiner	9.435.646	10.457.430	9.081.647	9.985.315
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.815.167	3.387.763	287.555	370.170
7	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>31.498.077</b>	<b>33.996.041</b>	<b>27.616.466</b>	<b>30.506.333</b>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.904.732	13.652.921
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	47.249	47.249	47.249	47.249
9	Deposita	1.039.000	13.500	1.025.500	0
9	Andre tilgodehavender	520.580	0	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.606.829</b>	<b>60.749</b>	<b>14.977.481</b>	<b>13.700.170</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>34.518.292</b>	<b>34.056.790</b>	<b>42.593.947</b>	<b>44.206.503</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	68.624	85.383	68.624	85.383
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>68.624</b>	<b>85.383</b>	<b>68.624</b>	<b>85.383</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.265.036	11.001.301	12.943.054	9.914.031
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	644.151	176.575
12	Udskudt skatteaktiv	265.712	447.371	196.833	256.358
	Tilgodehavende virksomhedsskat	0	0	0	871.396
	Andre tilgodehavender	856.770	464.424	506.922	1.037.429
	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	474.128	513.522	234.716	310.257
10	Periodeafgrænsningsposter	495.600	551.516	24.250	399.246
11	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>16.357.246</b>	<b>12.978.134</b>	<b>14.549.926</b>	<b>12.965.292</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>7.484.998</b>	<b>3.144.118</b>	<b>29.813</b>	<b>57.328</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>23.910.868</b>	<b>16.207.635</b>	<b>14.648.363</b>	<b>13.108.003</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>58.429.160</b>	<b>50.264.425</b>	<b>57.242.310</b>	<b>57.314.506</b>

Note	<b>PASSIVER</b>				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK	
	Andelskapital	5.936.095	6.831.882	5.936.095	6.831.882
	Reserve for opskrivninger	2.160.339	2.501.055	2.160.339	2.501.055
	Overført resultat	5.443.522	3.607.127	5.443.521	3.607.127
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>13.539.956</b>	<b>12.940.064</b>	<b>13.539.955</b>	<b>12.940.064</b>
13	Ansvarlig lånekapital	1.187.100	972.900	1.187.100	972.900
13	Gæld til realkreditinstitutter	12.301.234	12.756.770	12.301.234	12.756.770
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.474.998	0	1.474.998	0
13	Deposita	566.800	0	0	0
13	Virksomhedsskat	0	0	102.125	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>15.530.132</b>	<b>13.729.670</b>	<b>15.065.457</b>	<b>13.729.670</b>
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.339.924	599.048	1.339.924	599.048
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.963.218	6.078.747	7.518.531	5.893.274
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.893.939	8.295.188	8.772.519	7.667.665
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.370.547	9.438.203
	Deposita	700.000	0	0	0
	Anden gæld	6.600.452	6.920.297	5.264.377	5.398.082
14	Periodeafgrænsningsposter	1.861.539	1.701.411	1.371.000	1.648.500
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>29.359.072</b>	<b>23.594.691</b>	<b>28.636.898</b>	<b>30.644.772</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>44.889.204</b>	<b>37.324.361</b>	<b>43.702.355</b>	<b>44.374.442</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>58.429.160</b>	<b>50.264.425</b>	<b>57.242.310</b>	<b>57.314.506</b>
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Andelskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Egenkapital i alt
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.10.16 - 30.09.17				
Saldo pr. 01.10.16	8.561.206	3.254.520	1.814.039	13.629.765
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-672.012	672.012	0
Korrigeret saldo pr. 01.10.16	8.561.206	2.582.508	2.486.051	13.629.765
Kapitalforhøjelse	900.000	0	0	900.000
Kapitalnedsættelse	-2.629.324	0	0	-2.629.324
Opløsning af tidligere års opskrivinger	0	-81.453	81.453	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.039.623	1.039.623
Saldo pr. 30.09.17	6.831.882	2.501.055	3.607.127	12.940.064
Egenkapitalopgørelse for 01.10.17 - 30.09.18				
Saldo pr. 01.10.17	6.831.882	2.501.055	3.607.127	12.940.064
Kapitalforhøjelse	500.000	0	0	500.000
Kapitalnedsættelse	-1.395.787	0	0	-1.395.787
Opløsning af tidligere års opskrivinger	0	-340.716	340.716	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-35.250	-35.250
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.530.929	1.530.929
Saldo pr. 30.09.18	5.936.095	2.160.339	5.443.522	13.539.956

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Andelskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:				
Egenkapitalopgørelse for 01.10.16 - 30.09.17				
Saldo pr. 01.10.16	8.561.206	3.254.520	-719.406	13.629.765
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-672.012	672.012	0
Korrigeret saldo pr. 01.10.16	8.561.206	2.582.508	-47.394	13.629.765
Kapitalforhøjelse	900.000	0	0	900.000
Kapitalnedsættelse	-2.629.324	0	0	-2.629.324
Opløsning af tidligere års opskrivinger	0	-81.453	81.453	0
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	3.971.526	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-398.458	1.039.623
Saldo pr. 30.09.17	6.831.882	2.501.055	3.607.127	12.940.064
Egenkapitalopgørelse for 01.10.17 - 30.09.18				
Saldo pr. 01.10.17	6.831.882	2.501.055	3.607.127	12.940.064
Kapitalforhøjelse	500.000	0	0	500.000
Kapitalnedsættelse	-1.395.787	0	0	-1.395.787
Opløsning af tidligere års opskrivinger	0	-340.716	340.716	0
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	6.300.000	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-35.250	-35.250
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	-5.612.938	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	843.866	1.530.928
Saldo pr. 30.09.18	5.936.095	2.160.339	5.443.521	13.539.955



## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>1.530.929</b>	<b>1.039.623</b>
19 Reguleringer	2.807.697	7.349.774
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-16.759	-8.700
Tilgodehavender	4.340.166	3.246.191
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-4.652.045	1.174.494
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	0	1.943.729
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>4.009.988</b>	<b>14.745.111</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	264.177	316.950
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.227.237	-2.260.679
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>3.046.928</b>	<b>12.801.382</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.730.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.058.732	-1.266.495
Salg af materielle anlægsaktiver	4.215.000	73.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-100.000	-13.500
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>326.268</b>	<b>-1.206.995</b>
Køb af egne kapitalandele	214.200	0
Kapitaltilførsel	500.000	900.000
Kapitalnedsættelse	-1.395.787	-2.629.324
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-597.160	-47.406
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	3.000.000	0
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-622.502	-1.996.767
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	353.100
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-2.015.538	0
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-916.787</b>	<b>-3.420.397</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>2.456.409</b>	<b>8.173.990</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.144.118	1.616.152
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-6.078.747	-12.724.771
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-478.220</b>	<b>-2.934.629</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	7.484.998	3.144.118
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-7.963.218	-6.078.747
<b>I alt</b>	<b>-478.220</b>	<b>-2.934.629</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>1. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	14.788.333	13.579.943	3.372.284	2.297.322
Pensioner	1.320.800	907.361	344.976	219.043
Andre omkostninger til social sikring	150.817	142.620	35.879	27.453
Andre personaleomkostninger	390.430	406.318	237.585	254.575
I alt	16.650.380	15.036.242	3.990.724	2.798.393
De samlede personaleomkostninger er fordelt således:				
Produktionsomkostninger	11.400.164	9.835.051	1.250.263	0
Administrationsomkostninger	5.250.218	5.201.191	2.740.461	2.798.394
I alt	16.650.382	15.036.242	3.990.724	2.798.394
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	42	35	11	11
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til bestyrelse	345.000	320.000	345.000	320.000
<b>2. Finansielle indtægter</b>				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	33.556	23.102
Renteindtægter i øvrigt	258.795	312.250	5.222	8.342
Valutakursreguleringer	5.344	2.685	0	0
Øvrige finansielle indtægter	38	2.015	0	0
Øvrige finansielle indtægter	264.177	316.950	5.222	8.342
I alt	264.177	316.950	38.778	31.444
<b>3. Finansielle omkostninger</b>				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	118.669	93.020
Renteomkostninger i øvrigt	912.667	860.612	784.531	776.986
Øvrige finansielle omkostninger	314.570	1.400.067	308.214	1.396.080
I alt	1.227.237	2.260.679	1.211.414	2.266.086

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>4. Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	129.294	189.333	102.125	0
Årets regulering af udskudt skat	53.565	-113.845	75.745	-110.864
Regulering af skat fra tidligere år	-16.220	0	-16.220	0
I alt	166.639	75.488	161.650	-110.864

**5. Resultatdisponering**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	687.062	1.438.081
Overført resultat	1.530.929	1.039.623	843.866	-398.458
I alt	1.530.929	1.039.623	1.530.928	1.039.623

**6. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	1.730.000
Kostpris pr. 30.09.18	1.730.000
Afskrivninger i året	-316.614
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.18	-316.614
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	1.413.386

## 7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.17	25.675.345	35.025.584	13.460.803
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	0	1.000.000
Tilgang i året	950.000	308.220	1.894.612
Afgang i året	-1.395.699	-1.011.340	-6.307.114
Kostpris pr. 30.09.18	25.229.646	34.322.464	10.048.301
Opskrivninger pr. 01.10.17	5.235.648	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-1.651.204	0	0
Opskrivninger pr. 30.09.18	3.584.444	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.17	-10.760.145	-24.689.745	-10.692.938
Afskrivninger i året	-543.490	-1.208.413	-1.350.021
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	736.809	1.011.340	3.712.030
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	2.097.795
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.18	-10.566.826	-24.886.818	-6.233.134
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	18.247.264	9.435.646	3.815.167
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.09.18	14.662.820	0	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.17	25.675.345	34.423.816	7.491.003
Tilgang i året	950.000	49.222	59.510
Afgang i året	-1.395.699	-1.011.340	-3.739.814
Kostpris pr. 30.09.18	25.229.646	33.461.698	3.810.699
Opskrivninger pr. 01.10.17	5.235.648	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-1.651.204	0	0
Opskrivninger pr. 30.09.18	3.584.444	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.17	-10.760.145	-24.438.501	-7.120.833
Afskrivninger i året	-543.490	-952.890	-114.341
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	736.809	1.011.340	3.712.030
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.18	-10.566.826	-24.380.051	-3.523.144
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	18.247.264	9.081.647	287.555

**8. Værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.17	0	47.249
Kostpris pr. 30.09.18	0	47.249
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	0	47.249
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi		
	0	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.10.17	18.581.395	47.249
Tilgang i året	1.701.200	0
Afgang i året	-101.200	0
Kostpris pr. 30.09.18	20.181.395	47.249
Opskrivninger pr. 01.10.17	-4.928.474	0
Årets resultat fra kapitalandele	687.061	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-2.000.000	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-35.250	0
Opskrivninger pr. 30.09.18	-6.276.663	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	13.904.732	47.249

**8. Værdipapirer og kapitalandele** - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Bestillingscentralen Taxa Fyn (juridisk; afdeling i Taxa Syd amba), Odense	100%	0	0	0
OT Finans smba, Odense	100%	5.021.197	1.445.811	5.021.197
Cabital A/S, Odense	100%	6.319.848	725.154	6.319.848
Taxa Syd Busser A/S, Odense	100%	1.029.801	-615.922	1.029.801
Taxa Syd Kørselskontor A/S, Odense	100%	980.613	-6.503	980.613
Kolding Taxa A/S, Odense	100%	553.273	-861.477	553.273

**9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodeha- vender
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.17	13.500	0
Tilgang i året	1.025.500	520.580
Kostpris pr. 30.09.18	1.039.000	520.580
Modervirksomhed:		
Tilgang i året	1.025.500	0
Kostpris pr. 30.09.18	1.025.500	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.18	30.09.17	30.09.18	30.09.17
	DKK	DKK	DKK	DKK

### 10. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	495.600	551.516	24.250	399.246
I alt	495.600	551.516	24.250	399.246

### 11. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	1.022.600	1.595.957	0	120.257
--	-----------	-----------	---	---------

### 12. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.10.17	265.712	447.371	196.833	256.358
Udskudt skatteaktiv pr. 30.09.18	265.712	447.371	196.833	256.358

Virksomheden har pr. 31.12.2018 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 266 (pr. 30.09.2017 t.DKK 447), som primært kan henføres til materielle anlægsaktiver samt fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

**13. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.18	Gæld i alt 30.09.17
Koncern:				
Ansvarlig lånekapital	0	1.187.100	1.187.100	972.900
Gæld til realkreditinstitutter	459.924	9.912.971	12.761.158	13.355.818
Gæld til øvrige kreditinstitutter	880.000	0	2.354.998	0
Deposita	0	566.800	566.800	0
I alt	1.339.924	11.666.871	16.870.056	14.328.718

## Modervirksomhed:

Ansvarlig lånekapital	0	1.187.100	1.187.100	972.900
Gæld til realkreditinstitutter	459.924	9.912.971	12.761.158	13.355.818
Gæld til øvrige kreditinstitutter	880.000	0	2.354.998	0
Selskabsskat	0	0	102.125	0
I alt	1.339.924	11.100.071	16.405.381	14.328.718

Indbetaling af depositum i henhold til vedtægternes § 7. Alle medlemmer, som er indtrådt efter 23.10.2014, har indbetalt et depositum svarende til tre måneders driftsbidrag. Beløbet anses for ansvarlig lånekapital og træder tilbage for øvrige krav. Deposita tilbagebetales i forbindelse med udtræden af Taxa Syd a.m.b.a.

**14. Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter	105.139	52.911	0	0
Forudbetalt driftsbidrag	1.756.400	1.648.500	1.371.000	1.648.500
I alt	1.861.539	1.701.411	1.371.000	1.648.500



## 15. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Se beskrivelse under modervirksomheden. Koncernen har ikke yderligere forpligtelser.

Modervirksomheden:

### *Leasingforpligtelser*

Virksomheden har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 8 år og en samlet restgæld på t.DKK 17.085.

Virksomheden har indgået leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder med en restløbetid på 96 måneder og en samlet betaling på t.DKK 1.301 (sidste år t.DKK 863).

### *Kautionsforpligtelser*

Virksomheden har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret, ligesom der er givet tilbagetrædelseserklæring overfor samme kreditinstitut. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 426 (sidste år t.DKK 185).

### *Andre eventualforpligtelser*

Virksomheden er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen, som er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Se beskrivelse under modervirksomheden. Koncernen har ikke yderligere pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 12.784 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 18.247.

Af virksomhedens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 10.338, skønnes en mindre del at være omfattet af pantsætningen til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.

Virksomheden har udstedt pantebreve på i alt t.DKK 6.593, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 18.247 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 287. Pantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 7.518 har virksomheden afgivet pant i kapitalandele og andre finansielle anlægsaktiver med en værdi på t.DKK 14.977 samt afgivet virksomhedspant på t.DKK 20.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.18 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Motorkøretøjer, t.DKK 287
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t. DKK 9.082
- Varebeholdninger t.DKK 69
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 12.943

Virksomheden har udstedt ejerpantebreve på t.DKK 6.593 med pant i grunde og bygninger til sikkerhed for dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Endvidere er afgivet kaution fra moderselskabet overfor dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 9.876. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør t.DKK 0.

## 17. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af bestyrelsen
Kostpris pr. 01.10.17	513.522
Indbetalt i årets løb	-30.394
Kostpris pr. 30.09.18	483.128

Tilgodehavender forrentes med 8,45% p.a.

Lån til ledelsesmedlemmer ydes på samme vilkår som til andre vognmænd.

**18. Efterbetalinger til/fra andelshaverne**

Andelsselskabet har i året ikke modtaget eller givet efterbetaling fra/til andelshaverne.

	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-1.839.906	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.442.192	5.310.516
Andre driftsomkostninger	75.712	20.040
Finansielle indtægter	-264.177	-316.950
Finansielle omkostninger	1.227.237	2.260.680
Skat af årets resultat	166.639	75.488
I alt	2.807.697	7.349.774

**20. Anvendt regnskabspraksis****GENERELT**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

**Generelt om indregning og måling**

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**

For sammenslutninger af virksomheder underlagt den samme interessens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes i egenkapitalen.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes

**20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Produktionsomkostninger**

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

**Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	5	0
Bygninger	20-30	0-20
Produktionsanlæg og maskiner	5-20	0-20
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre driftsomkostninger**

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

**Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver**

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Virksomheden er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet an-

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

vende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.



**20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Regnskabspraksis for erhvervelse af nye virksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis virksomhedens realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørel-

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

sesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende virksomhedens indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Den enkelte andelshaver opbygger i henhold til andelsselskabets vedtægter en saldo på en andelshaverkonto, der indestår som egenkapital i selskabet. Herudover opbygges - ved generalforsamlingens disponering af årets resultat - navnenoterede andelshaverkonti som egenkapital. Tilbagebetalinger fra andelshaverkonti indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på andelsselskabets generalforsamling (deklareringstidspunktet).

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af grunde og bygninger til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

opskrivninger til overført resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**Gældsforpligtelser**

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens øvrige kreditorer.

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende virksomhedens lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.