

Container-Trans af 6. december 1976 ApS

Rugårdsvej 321
5210 Odense NV
CVR-nr. 81884811

Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.12.2017

Dirigent

Navn: Poul Henrik Schou

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	8
Koncernens balance pr. 30.09.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Container-Trans af 6. december 1976 ApS
Rugårdsvej 321
5210 Odense NV

CVR-nr.: 81884811
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

Bestyrelse

Poul Mark
Poul Henrik Schou
Jimmi Schneider Weise Hllum

Direktion

Poul Henrik Schou

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 for Container-Trans af 6. december 1976 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 19.12.2017

Direktion

Poul Henrik Schou

Bestyrelse

Poul Mark

Poul Henrik Schou

Jimmi Schneider Weise Hllum

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Container-Trans af 6. december 1976 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Container-Trans af 6. december 1976 ApS for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Odense, den 19.12.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.	<u>2011/12</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	63.070	58.596	51.391	40.764	44.012
Driftsresultat	6.716	4.688	6.256	4.955	2.092
Resultat af finansielle poster	(175)	504	(845)	(603)	143
Årets resultat	4.994	3.566	4.237	3.158	1.626
Samlede aktiver	109.286	79.852	69.274	54.250	52.070
Investeringer i materielle anlægsaktiver	39.232	18.692	24.818	8.504	4.492
Egenkapital inkl. minoriteter	21.152	20.157	20.413	19.667	17.510
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	24,2	17,6	21,1	17,0	9,4
Soliditetsgrad (%)	19,4	25,2	29,5	36,3	33,6
Afkastningsgrad (%)	6,1	6,0	9,0	9,1	4,0

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Virksomhedens finansielle styrke.

Afkastningsgrad (%)

$\frac{\text{Resultat før renter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Virksomhedens evne til at forrente den investerede kapital

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består i transport- og logistikvirksomhed ved at transportere, flytte, registrere og distribuere produkter for erhvervslivet generelt, at opbevare og bortskaffe produkter og affald for såvel erhvervs kunder som private kunder inden for den til enhver tid gældende lovgivning samt udlejning af ejendomme.

Alle aktiviteter udøves i datterselskaberne og de associerede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 4.994 t.kr. mod 3.566 t.kr. sidste år. Der har generelt været en markant vækst i koncernen i det seneste års tid, hvilket har givet udtryk i flere biler, ansatte og omsætning.

Koncernen har i året fået nyt datterselskab (Schou Bådtransport ApS), som specialiserer sig i bådtransport. Koncernen har ligeledes erhvervet sig en ejendom i Tietgenbyen, som ligger tæt på de store byggepladser i Odense. På nuværende tidspunkt er selve bygningen fuldt udlejet, mens der er stort potentiale for udlejning af pladsen til opbevaring og parkering af driftsmateriel.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er i regnskabsåret ikke konstateret væsentlige usikkerhed vedrørende indregning og måling af regnskabsposter.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Koncernen har pr. 30.09.2017 erhvervet en ejendom, der påvirker aktiver og passiver med samlet 17 millioner. Erhvervelsen af ejendommen har ikke haft resultatmæssig effekt i indeværende regnskabsår.

Forventet udvikling

Det samlede aktivitetsniveau for 2017/18 forventes at være lidt større end for 2016/17. Der forventes en mindre stigning i resultatet for regnskabsåret 2017/18. Koncernen forventer at væksten primært vil ske organisk, men koncernen er som altid opmærksom på muligheden for strategiske opkøb.

Særlige risici

En mindre del af koncernens aktiviteter drives fra datterselskab i Cameroon. De økonomiske forhold, herunder virksomhedsklima, er mere risikofyldt sammenlignet med koncernens øvrige aktiviteter i Danmark. Der er efter ledelsens opfattelse til fulde taget hensyn til de særlige risici i koncernregnskabet.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra koncernens drift.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		63.069.685	58.596
Personaleomkostninger	1	(45.766.632)	(41.843)
Af- og nedskrivninger	2	(10.587.474)	(12.065)
Driftsresultat		6.715.579	4.688
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		50.384	877
Andre finansielle indtægter	3	305.673	260
Andre finansielle omkostninger		(530.625)	(633)
Resultat før skat		6.541.011	5.192
Skat af årets resultat	4	(1.546.684)	(1.626)
Årets resultat	5	4.994.327	3.566

Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Erhvervede licenser		0	0
Goodwill		607.583	771
Immaterielle anlægsaktiver	6	607.583	771
Grunde og bygninger		25.634.116	9.489
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		48.859.340	38.358
Materielle anlægsaktiver	7	74.493.456	47.847
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.439.748	4.390
Andre værdipapirer og kapitalandele		886.715	771
Finansielle anlægsaktiver	8	5.326.463	5.161
Anlægsaktiver		80.427.502	53.779
Råvarer og hjælpematerialer		319.933	65
Varebeholdninger		319.933	65
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.818.997	20.589
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.474.685	628
Udskudt skat	10, 12	531.235	808
Andre tilgodehavender		650.415	674
Tilgodehavende selskabsskat		5.649	323
Periodeafgrænsningsposter	11	1.307.341	1.121
Tilgodehavender		27.788.322	24.143
Likvide beholdninger		750.234	1.865
Omsætningsaktiver		28.858.489	26.073
Aktiver		109.285.991	79.852

Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		880.000	880
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		883.992	834
Overført overskud eller underskud		19.510.179	14.655
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	4.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		21.377.571	20.369
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		(225.781)	(212)
Egenkapital		21.151.790	20.157
Udskudt skat	10, 12	1.570.000	984
Hensatte forpligtelser		1.570.000	984
Gæld til realkreditinstitutter		4.752.978	5.868
Finansielle leasingforpligtelser		25.475.441	19.991
Skyldig selskabsskat		967.686	1.915
Langfristede gældsforpligtelser	13	31.196.105	27.774
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	13.159.188	8.966
Bankgæld		56.932	46
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.736.728	12.977
Gæld til associerede virksomheder		17.951.667	779
Skyldig selskabsskat		0	437
Anden gæld		9.463.581	7.732
Kortfristede gældsforpligtelser		55.368.096	30.937
Gældsforpligtelser		86.564.201	58.711
Passiver		109.285.991	79.852
Associerede virksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	880.000	833.600	14.655.462	4.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(4.000.000)
Årets resultat	0	50.392	4.854.717	103.400
Egenkapital ultimo	880.000	883.992	19.510.179	103.400
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			(211.599)	20.157.463
Udbetalt ordinært udbytte			0	(4.000.000)
Årets resultat			(14.182)	4.994.327
Egenkapital ultimo			(225.781)	21.151.790

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		6.495.011	4.687
Af- og nedskrivninger		10.597.474	12.066
Ændringer i arbejdskapital	14	(830.811)	1.657
Pengestrømme vedrørende primær drift		16.261.674	18.410
Modtagne finansielle indtægter		305.673	154
Betalte finansielle omkostninger		(645.990)	(633)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.524.609)	(2.754)
Pengestrømme vedrørende drift		14.396.748	15.177
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(200.000)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(19.738.300)	(3.723)
Salg af materielle anlægsaktiver		2.352.346	2.096
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(1.250)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(17.585.954)	(2.877)
Optagelse af lån		17.000.000	0
Afdrag på lån mv.		(10.936.352)	(4.726)
Udbetalt udbytte		(4.000.000)	(4.100)
Pengestrømme vedrørende finansiering		2.063.648	(8.826)
Ændring i likvider		(1.125.558)	3.474
Likvider primo		1.818.860	(1.655)
Likvider ultimo		693.302	1.819
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		750.234	1.865
Kortfristet gæld til banker		(56.932)	(46)
Likvider ultimo		693.302	1.819

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	40.650.000	37.628
Pensioner	3.758.783	3.196
Andre omkostninger til social sikring	1.142.754	1.019
Andre personaleomkostninger	215.095	0
	45.766.632	41.843

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	121	106
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.	Ledelses- vederlag 2015/16 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.116.877	1.063
	1.116.877	1.063

Ledelses vederlaget er jf. årsregnskabsloven § 98 b stk. 3 oplyst samlet for ledelseskategorierne.

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	363.726	416
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	12.295.453	10.857
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	1.851
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(2.071.705)	(1.059)
	10.587.474	12.065

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	7.993	8
Renteindtægter i øvrigt	59.236	31
Valutakursreguleringer	0	1
Dagsværdireguleringer	115.365	107
Øvrige finansielle indtægter	123.079	113
	305.673	260

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.087.843	2.129
Ændring af udskudt skat	458.841	(503)
	1.546.684	1.626
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	103.400	4.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	4.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	50.392	834
Overført resultat	4.854.717	(4.767)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(14.182)	(501)
	4.994.327	3.566
	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.098.628	2.610.000
Tilgange	0	200.000
Afgange	(2.098.628)	0
Kostpris ultimo	0	2.810.000
Af- og nedskrivninger primo	(2.098.628)	(1.838.691)
Årets afskrivninger	0	(363.726)
Tilbageførsel ved afgang	2.098.628	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(2.202.417)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	607.583

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	19.549.332	103.111.494
Tilgange	17.000.000	22.231.686
Afgange	0	(10.978.368)
Kostpris ultimo	36.549.332	114.364.812
Af- og nedskrivninger primo	(10.060.240)	(64.752.722)
Årets afskrivninger	(854.976)	(11.440.477)
Tilbageførsel ved afgange	0	10.687.727
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.915.216)	(65.505.472)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.634.116	48.859.340
Ikke ejede aktiver	-	38.705.060
	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.555.756	11.107
Kostpris ultimo	3.555.756	11.107
Opskrivninger primo	833.600	760.243
Afskrivninger på goodwill	(100.510)	0
Andel af årets resultat	150.902	0
Årets opskrivninger	0	115.365
Opskrivninger ultimo	883.992	875.608
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.439.748	886.715

Der indgår i kapitalandele i associerede virksomheder samlet goodwill for 134 t.kr.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
9. Associerede virksomheder		
Nordfyns Ejendomsselskab A/S	Odense	25,0
Tachoholding ApS	Odense	50,0
Schou-Danielsen Logistik A/S	Odense	45,0
Sammenslutningen af Fynske Vognmænd ApS	Odense	25,0

10. Udskudt skat

Udskudte skatteaktiver omfatter fremførselsesberettiget underskud og forskelsværdier på ejendommen, som forventes udnyttet indenfor en kortere årrække.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende vægtafgift og forsikring mv.

	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
12. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	579.924
Indregnet i resultatopgørelsen	458.841
Ultimo	<u>1.038.765</u>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.118.253	1.113	4.752.978	1.372.658
Finansielle leasingforpligtelser	12.040.935	7.853	25.475.441	0
Skyldig selskabsskat	0	0	967.686	0
	<u>13.159.188</u>	<u>8.966</u>	<u>31.196.105</u>	<u>1.372.658</u>

Hele den langfristede finansielle leasingforpligtelse forfalder til betaling inden for 5 år.

Koncernens noter

	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(255.405)	42
Ændring i tilgodehavender	(4.355.576)	(1.989)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.780.170	3.604
	<u>(830.811)</u>	<u>1.657</u>
	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>4.226.853</u>	<u>3.853</u>
	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
16. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	50.000	50
Eventualforpligtelser i alt	<u>50.000</u>	<u>50</u>
Kautions- og garantiforpligtelser	29.065.000	29.065
Eventualforpligtelser overfor associerede virksomheder	<u>29.065.000</u>	<u>29.065</u>

Ovenstående vedrører moderselskabets kautioner for mellemværende med bank i associerede virksomheder. Kautionen er maksimeret til 8.300 t.kr. Denne hæftelse er solidarisk med de øvrige ejere af de associerede selskaber. Herudover har moderselskabet kautioneret for prioritetsgæld til kreditforeningen for 11.770 t.kr. vedr. samme selskab. Moderselskabet har kautioneret for mellemværende med realkredit i associerede virksomheder. Kautionen er maksimeret til 8.295 t.kr. Denne hæftelse er solidarisk med de øvrige ejere af de associerede selskaber. Herudover har moderselskabet indgået kaution vedr. valutalån for 700 t.kr. med associeret selskab.

Kautionsforpligtelser over for associeret virksomhed vedr. maksimerede kaution på 8.295 t.kr. er efter udløbet af regnskabsåret ophævet. I 2017/18 forventes grund og ejendom købt til 17 millioner kr., at blive finansieret fuldt ud af kreditforening og bank, hvortil ejendom og grund vil blive stillet til sikkerhed herfor.

Koncernens noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld på 5.871 t.kr. er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 8.634 t.kr.

Visse andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 38.705 t.kr.

Tilgodehavende hos associeret virksomhed på 400 t.kr. er stillet til sikkerhed for denne associerede virksomheds engagement med sit pengeinstitut.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
18. Dattervirksomheder			
Poul Schou A/S	Odense	A/S	100,0
Poul Schou Ejendomme A/S	Odense	A/S	100,0
SET Invest ApS	Odense	ApS	85,0
SET Logistics PLC*	Doula, Cameroon	PLC	100,0

* SET Logistics PLC, ejes med 100 % af SET Invest ApS.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Bruttotab		(41.940)	(23)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.254.755	3.426
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		50.384	877
Andre finansielle indtægter	1	0	14
Andre finansielle omkostninger	2	(337.291)	(294)
Resultat før skat		4.925.908	4.000
Skat af årets resultat	3	82.601	67
Årets resultat	4	5.008.509	4.067

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		25.839.870	24.304
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.439.748	4.389
Finansielle anlægsaktiver	5	30.279.618	28.693
Anlægsaktiver		30.279.618	28.693
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		297.573	344
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		300.000	0
Udskudt skat		83.431	109
Tilgodehavende selskabsskat		279.552	213
Tilgodehavender		960.556	666
Likvide beholdninger		70.556	152
Omsætningsaktiver		1.031.112	818
Aktiver		31.310.730	29.511

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		880.000	880
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		15.726.733	14.341
Overført overskud eller underskud		4.667.324	1.148
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	4.000
Egenkapital		21.377.457	20.369
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.916.773	9.126
Anden gæld		16.500	16
Kortfristede gældsforpligtelser		9.933.273	9.142
Gældsforpligtelser		9.933.273	9.142
Passiver		31.310.730	29.511
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	880.000	14.341.223	1.147.725	4.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(4.000.000)
Årets resultat	0	1.385.510	3.519.599	103.400
Egenkapital ultimo	880.000	15.726.733	4.667.324	103.400
				I alt kr.
Egenkapital primo				20.368.948
Udbetalt ordinært udbytte				(4.000.000)
Årets resultat				5.008.509
Egenkapital ultimo				21.377.457

Modervirksomhedens noter

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	14
	0	14
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	337.291	294
	337.291	294
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	830	0
Ændring af udskudt skat	(83.431)	(67)
	(82.601)	(67)
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	103.400	4.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	4.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.385.510	189
Overført resultat	3.519.599	(4.122)
	5.008.509	4.067

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	8.764.471	4.275.000
Tilgange	200.000	0
Kostpris ultimo	8.964.471	4.275.000
Opskrivninger primo	15.540.281	114.356
Afskrivninger på goodwill	0	(100.510)
Andel af årets resultat	5.254.755	150.902
Udbytte	(4.000.000)	0
Andre reguleringer	80.363	0
Opskrivninger ultimo	16.875.399	164.748
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.839.870	4.439.748

Der indgår i kapitalandele i associerede virksomheder samlet goodwill for 134 t.kr.

6. Eventualforpligtelser

Moderselskabet har kautioneret for mellemværende med bank i associerede virksomheder. Kautionen er maksimeret til 8.300 t.kr. Denne hæftelse er solidarisk med de øvrige ejere af de associerede selskaber. Herudover har selskabet kautioneret for prioritetsgæld til kreditforeningen for 11.770 t.kr. vedr. samme selskab.

Moderselskabet har kautioneret for mellemværende med realkredit i associerede virksomheder. Kautionen er maksimeret til 8.295 t.kr. Denne hæftelse er solidarisk med de øvrige ejere af de associerede selskaber. Herudover har moderselskabet indgået kaution vedr. valutalån for 700 t.kr. med associeret selskab.

Kautionsforpligtelser overfor associeret virksomhed vedr. maksimeret kaution på 8.295 t.kr. er efter udløbet af regnskabsåret ophævet. I 2017/18 forventes grund og ejendom købt til 17 millioner kr. at blive finansieret fuldt ud af kreditforening og bank, hvortil ejendom og grund vil blive stillet til sikkerhed for.

Moderselskabet har kautioneret for prioritetsgæld til kreditforening for 5.871 t.kr. hos tilknyttet virksomhed.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom, for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Modervirksomhedens noter

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Poul Henrik Schou, Middelfart, hovedanpartshaver i Container-Trans af 6. december 1976 ApS, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Alle transaktioner med nærtstående parter, er gennemført på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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 som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Anvendt regnskabspraksis

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendom i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5-7 år og vurderes individuelt af ledelsen for hvert aktiv ved første indregning.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, for software 3 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år
Leasede driftsmidler	2-10 år

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med af og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.