

Container-Trans af 6. December 1976 ApS

Logistikvej 25 B
5250 Odense SV
CVR-nr. 81884811

Årsrapport 01.10.2018 - 30.09.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.12.2019

Dirigent

Navn: Kenneth Bak

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	8
Koncernens balance pr. 30.09.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Container-Trans AF 6. December 1976 ApS
Logistikvej 25 B
5250 Odense SV

CVR-nr.: 81884811
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

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

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 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. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30.12.2019

Direktion

Poul Henrik Schou

Bestyrelse

Poul Mark

Poul Henrik Schou

Jimmi Schneider Weise Hellum

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 01.10.2018 - 30.09.2019, 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. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 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 30.12.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

Ledelsesberetning

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	126.356	76.945	63.071	58.596	51.391
Driftsresultat	3.780	4.940	6.717	4.688	6.256
Resultat af finansielle poster	(2.301)	1.267	(176)	504	(845)
Årets resultat	625	5.136	4.994	3.566	4.237
Årets resultat ekskl. minoriteter	632	5.135	5.008	4.067	4.237
Samlede aktiver	144.659	119.813	108.756	79.044	69.274
Investeringer i materielle anlægsaktiver	36.074	26.685	39.232	18.692	24.818
Egenkapital	26.420	26.196	21.151	20.157	20.413
Egenkapital ekskl. minoriteter	26.652	26.420	21.377	20.369	20.402
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	2,4	21,5	24,0	20,0	21,1
Soliditetsgrad (%)	18,4	22,1	19,7	25,8	29,5
Afkastningsgrad (%)	2,5	4,1	6,1	6,0	9,0

Nøgletal

Beregningsformel

Nøgletal udtrykker

Egenkapitalens forrentning (%)

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

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

Soliditetsgrad (%)

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

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 erhvervskunder 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 625 t.kr. inkl minoritetsandele mod 5.136 t.kr. sidste år, hvilket ikke er tilfredsstillende. Det er især de tilknyttede virksomheder der har skuffet i indeværende år og der er igangsat en række initiativer der skal medvirke til markant bedre resultater fremadrettet. I regnskabsårets år har koncernen erhvervet BNE og har realiseret en række engangsomkostninger i forbindelse med sammenlægning af forretningsområderne, hvilket ligeledes har betydning for årets resultat.

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

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Forventet udvikling

Det samlede aktivitetsniveau for 2019/20 forventes at være større end for 2018/19. Der forventes en markant stigning i resultatet for regnskabsåret 2019/20. Koncernen forventer at væksten primært vil ske via organisk vækst, øget digitalisering og stram omkostningsstyring.

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 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		126.356.217	76.945
Personaleomkostninger	1	(105.962.784)	(57.120)
Af- og nedskrivninger	2	(16.613.190)	(14.885)
Driftsresultat		3.780.243	4.940
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(1.688.912)	1.927
Andre finansielle indtægter	3	408.516	302
Andre finansielle omkostninger	4	(1.020.817)	(962)
Resultat før skat		1.479.030	6.207
Skat af årets resultat	5	(854.375)	(1.071)
Årets resultat	6	624.655	5.136

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Goodwill		2.632.092	349
Immaterielle anlægsaktiver	7	2.632.092	349
Grunde og bygninger		15.292.708	26.047
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		73.607.365	56.041
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		335.447	1.192
Materielle anlægsaktiver	8	89.235.520	83.280
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.177.797	3.853
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.027.008	950
Deposita		736.856	0
Finansielle anlægsaktiver	9	4.941.661	4.803
Anlægsaktiver		96.809.273	88.432
Råvarer og hjælpematerialer		251.483	101
Varebeholdninger		251.483	101
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.023.505	27.277
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		540.951	1.128
Andre tilgodehavender		1.348.145	542
Tilgodehavende selskabsskat		0	800
Periodeafgrænsningsposter	11	1.174.387	1.434
Tilgodehavender		43.086.988	31.181
Likvide beholdninger		4.511.507	99
Omsætningsaktiver		47.849.978	31.381
Aktiver		144.659.251	119.813

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		880.000	880
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	297
Overført overskud eller underskud		25.372.137	24.843
Forslag til udbytte for regnskabsåret		400.000	400
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		26.652.137	26.420
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		(231.764)	(224)
Egenkapital		26.420.373	26.196
Udskudt skat	12	1.874.134	1.500
Hensatte forpligtelser		1.874.134	1.500
Gæld til realkreditinstitutter		8.758.944	8.914
Bankgæld		3.122.077	0
Finansielle leasingforpligtelser		40.023.000	28.607
Skyldig selskabsskat		479.851	859
Anden gæld		387.762	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	52.771.634	38.380
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	18.486.238	15.005
Bankgæld		4.476.669	8.215
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.397.523	18.132
Gæld til associerede virksomheder		87.345	472
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		655.064	0
Skyldig selskabsskat		0	640
Anden gæld		17.490.271	11.273
Kortfristede gældsforpligtelser		63.593.110	53.737
Gældsforpligtelser		116.364.744	92.117
Passiver		144.659.251	119.813
Associerede virksomheder	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital 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	297.117	24.842.962	400.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(400.000)
Årets resultat	0	(297.117)	529.175	400.000
Egenkapital ultimo	880.000	0	25.372.137	400.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			(224.361)	26.195.718
Udbetalt ordinært udbytte			0	(400.000)
Årets resultat			(7.403)	624.655
Egenkapital ultimo			(231.764)	26.420.373

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Driftsresultat		3.634.669	4.939
Af- og nedskrivninger		14.872.819	14.886
Ændringer i arbejdskapital	14	(408.920)	1.752
Pengestrømme vedrørende primær drift		18.098.568	21.577
Modtagne finansielle indtægter		408.516	302
Betalte finansielle omkostninger		(1.020.883)	(962)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(699.501)	(872)
Pengestrømme vedrørende drift		16.786.700	20.045
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(29.720.953)	(25.493)
Salg af materielle anlægsaktiver		16.020.110	3.270
Køb af finansielle anlægsaktiver		(476.755)	0
Køb af virksomheder		(8.000.000)	0
Regulering forudbetalinger for anlægsaktiver		1.192.000	(1.192)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(20.985.598)	(23.415)
Optagelse af lån		36.273.116	24.892
Afdrag på lån mv.		(23.523.246)	(15.753)
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	(17.000)
Udbetalt udbytte		(400.000)	(103)
Modtagne udbytter		0	2.525
Pengestrømme vedrørende finansiering		12.349.870	(5.439)
Ændring i likvider		8.150.972	(8.809)
Likvider primo		(8.116.134)	693
Likvider ultimo		34.838	(8.116)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.511.507	99
Kortfristet gæld til banker		(4.476.669)	(8.215)
Likvider ultimo		34.838	(8.116)

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	92.136.362	51.138
Pensioner	10.480.149	4.724
Andre omkostninger til social sikring	3.346.273	1.258
	105.962.784	57.120

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	215	136
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.	Ledelses- vederlag 2017/18 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.178.180	1.181
	1.178.180	1.181

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

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	628.722	258
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	18.136.335	17.306
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(2.151.867)	(2.679)
	16.613.190	14.885

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	8
Renteindtægter i øvrigt	34.212	33
Dagsværdireguleringer	77.197	63
Øvrige finansielle indtægter	297.107	198
	408.516	302

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	997.640	962
Øvrige finansielle omkostninger	23.177	0
	1.020.817	962

Koncernens noter

	2018/19	2017/18
	kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	847.090	717
Ændring af udskudt skat	7.219	351
Regulering vedrørende tidligere år	66	3
	854.375	1.071
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	400.000	400
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	(598)
Overført resultat	232.058	5.333
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(7.403)	1
	624.655	5.136
		Goodwill
		kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		960.000
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.		2.911.481
Kostpris ultimo		3.871.481
Af- og nedskrivninger primo		(610.667)
Årets afskrivninger		(628.722)
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.239.389)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.632.092

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Forud- betalinger for materielle anlægs- aktiver kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	38.157.854	123.371.002	1.192.000
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	64.252	7.145.382	0
Tilgange	201.574	29.519.379	335.447
Afgange	(10.421.757)	(15.318.533)	(1.192.000)
Kostpris ultimo	28.001.923	144.717.230	335.447
Af- og nedskrivninger primo	(12.111.229)	(67.329.508)	0
Årets afskrivninger	(939.023)	(17.230.647)	0
Tilbageførsel ved afgange	341.037	13.450.290	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(12.709.215)	(71.109.865)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.292.708	73.607.365	335.447
Ikke-ejede aktiver	0	58.219.646	0
	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.555.756	11.107	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	213.836	0	260.101
Tilgange	0	0	476.755
Kostpris ultimo	3.769.592	11.107	736.856
Opskrivninger primo	297.117	938.704	0
Afskrivninger på goodwill	(66.751)	0	0
Andel af årets resultat	(822.161)	0	0
Årets opskrivninger	0	77.197	0
Opskrivninger ultimo	(591.795)	1.015.901	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.177.797	1.027.008	736.856

Koncernens noter

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

Container-Trans af 6. December 1976 ApS ejer direkte 25% og indirekte 50% af selskabet Sammenslutning af Fynske Vognmænd ApS.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende vægtafgift og forsikring mv.

	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>
12. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	1.500.247
Indregnet i resultatopgørelsen	7.219
Tilgang vedr. virksomhedskøb o.lign.	272.716
Avendt i sambeskatning	93.952
Ultimo	<u>1.874.134</u>

Udskudt skat omfatter fremførelsesberettiget underskud og forskelsværdier på ejendommen samt driftsmidler, som forventes udnyttet inden for en kortere årrække.

	<u>Forfald inden</u> <u>for 12</u> <u>måneder</u> <u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald inden</u> <u>for 12</u> <u>måneder</u> <u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>	<u>Forfald efter</u> <u>12 måneder</u> <u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>Restgæld efter</u> <u>5 år</u> <u>kr.</u>
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	646.938	1.407	8.758.944	6.187.005
Bankgæld	900.000	0	3.122.077	0
Finansielle leasingforpligtelser	16.939.300	13.598	40.023.000	0
Skyldig selskabsskat	0	0	479.851	0
Anden gæld	0	0	387.762	387.762
	<u>18.486.238</u>	<u>15.005</u>	<u>52.771.634</u>	<u>6.574.767</u>

Koncernens noter

	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(150.322)	219
Ændring i tilgodehavender	(13.117.428)	(3.194)
Ændring i leverandørgæld mv.	11.140.415	4.727
Andre ændringer	1.718.415	0
	(408.920)	1.752
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	9.089.071	2.686
	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
16. Eventualforpligtelser		
Andre eventualforpligtelser	33.862.180	28.968
Eventualforpligtelser overfor associerede virksomheder	33.862.180	28.968

Ovenstående vedrører moderselskabets kationer for mellemværende med bank i associerede virksomheder, ejerandelen i det associerede selskab udgør 25 %. Kationen er maksimeret til 7.300 t.kr. Denne hæftelse er solidarisk med de øvrige ejere af de associerede selskaber. Herudover har moderselskabet kationeret for prioritetsgæld til kreditforeningen for 26.562 t.kr. vedr. samme selskab.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld på 9.406 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 15.293 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med selskabets pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant nom. 5.000 t.kr. i driftsmidler og tilgodehavender fra salg, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 22.003 t.kr.

Visse andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasete aktiver udgør 58.220 t.kr.

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

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
18. Dattervirk- somheder			
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
Schou Bådtransport ApS	Odense	ApS	100,0
BNE A/S	Ejby	A/S	100,0

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

Dattervirksomheder udeholdt af konsolidering

SET Logistics PLC*

Det har ikke været muligt inden for økonomiske og tidsmæssige rammer, at indhente regnskabsmateriale til brug for indregning af SET Logistics PLC, der er nedskrevet til 0 kr. På baggrund af det manglende regnskabsmateriale er datterselskabet udeholdt af konsolideringen.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Bruttotab		(103.254)	(56)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.217.037	3.552
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(1.113.797)	1.927
Andre finansielle indtægter	2	347.528	235
Andre finansielle omkostninger	3	(848.291)	(618)
Resultat før skat		499.223	5.040
Skat af årets resultat	4	132.832	95
Årets resultat	5	632.055	5.135

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	Note	2018/19 kr.	2017/18 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		40.554.544	30.307
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.139.076	3.853
Finansielle anlægsaktiver	6	43.693.620	34.160
Anlægsaktiver		43.693.620	34.160
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.823.639	7.843
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	600
Udskudt skat		132.898	97
Tilgodehavende selskabsskat		384.775	483
Tilgodehavender		9.341.312	9.023
Likvide beholdninger		263	1
Omsætningsaktiver		9.341.575	9.024
Aktiver		53.035.195	43.184

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		880.000	880
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		22.454.258	19.507
Overført overskud eller underskud		2.917.879	5.633
Forslag til udbytte for regnskabsåret		400.000	400
Egenkapital		26.652.137	26.420
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	7	113.466	185
Hensatte forpligtelser		113.466	185
Gæld til tilknyttede virksomheder		25.561.092	16.562
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		292.000	0
Anden gæld		416.500	17
Kortfristede gældsforpligtelser		26.269.592	16.579
Gældsforpligtelser		26.269.592	16.579
Passiver		53.035.195	43.184
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	880.000	19.506.670	5.633.412
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Årets resultat	0	2.947.588	(2.715.533)
Egenkapital ultimo	880.000	22.454.258	2.917.879

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	400.000	26.420.082
Udbetalt ordinært udbytte	(400.000)	(400.000)
Årets resultat	400.000	632.055
Egenkapital ultimo	400.000	26.652.137

Modervirksomhedens noter

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	347.528	235
	<u>347.528</u>	<u>235</u>
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	848.288	618
Renteomkostninger i øvrigt	3	0
	<u>848.291</u>	<u>618</u>
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(132.898)	(97)
Regulering vedrørende tidligere år	66	2
	<u>(132.832)</u>	<u>(95)</u>
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	400.000	400
Overført resultat	232.055	4.735
	<u>632.055</u>	<u>5.135</u>

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapital- andele i associerede virksomheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	8.964.362	4.275.000
Tilgange	8.000.000	0
Kostpris ultimo	16.964.362	4.275.000
Opskrivninger primo	21.342.850	(422.127)
Afskrivninger på goodwill	(436.722)	(66.751)
Andel af årets resultat	2.653.759	(647.046)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	17.360	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	12.935	0
Opskrivninger ultimo	23.590.182	(1.135.924)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.554.544	3.139.076

Der indgår i kapitalandele i tilknyttede virksomheder samlet goodwill for 2.475 t.kr.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Schou Danielsen Logistik A/S	Odense	A/S	45,0
Tacho Holding A/S	Odense	A/S	50,0
Sammenslutning af Fynske Vognmænd ApS	Ejby	ApS	25,0
Nordfyns Ejendomsselskab A/S	Odense	A/S	25,0

7. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder kan henføres til sikkerhed for datterselskabs negative egenkapital.

Modervirksomhedens noter

	<u>2018/19</u> kr.	<u>2017/18</u> t.kr.
8. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	7.347.544	5.999
Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder	7.347.544	5.999
Diskonterede vekslers	33.862.180	28.968
Eventualforpligtelser overfor associerede virksomheder	33.862.180	28.968

Moderselskabet har kautioneret for mellemværende med bank i associerede virksomheder, ejerandelen i det associerede selskab udgør 25%. Kautionen er maksimeret til 7.300 t.kr. Denne hæftelse er solidarisk med de øvrige ejere af de associerede selskaber. Herudover har selskabet kautioneret for prioritetsgæld til kreditforeningen for 26.562 t.kr. vedr. samme selskab.

Moderselskabet har kautioneret for prioritetsgæld til kreditforening for 7.348 t.kr. hos tilknyttet virksomhed.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens 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.

Der er afgivet støtteerklæring overfor datterselskabet Schou Bådtransport ApS samt SET Invest ApS.

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Poul Henrik Schou, Middelfart, hovedanpartshaver i Container-Trans af 6. december 1976 ApS, ejer alle anparter 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.

Manglende sammenlignelighed

Selskabet har i indeværende års regnskabsperiode overtaget aktiemajoriteten i selskabet BNE A/S (tidligere Bruun & Nielsen A/S), selskabets drift indgår i koncernens resultat fra 1. januar 2019, hvormed sammenligningstallene ikke er direkte sammenligningslige for indeværende års periode.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 eksklusiv 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.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

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

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.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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 leasingydelser.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 foregående 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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig og tilgodehavende 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.