

## **Container-Trans af 6. december 1976 ApS**

Rugårdsvej 321  
5210 Odense NV  
CVR-nr. 81884811

## **Årsrapport 01.10.2017 - 30.09.2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.12.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Poul Henrik Schou

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	8
Koncernens balance pr. 30.09.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	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: 01.10.2017 - 30.09.2018

## Bestyrelse

Poul Mark, formand  
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 01.10.2017 - 30.09.2018 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. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 19.12.2018

### Direktion

Poul Henrik Schou

### Bestyrelse

Poul Mark  
formand

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 01.10.2017 - 30.09.2018, 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. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 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 19.12.2018

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Lars Knage Nielsen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10074

## Ledelsesberetning

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2012/13 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	76.945	63.071	58.596	51.391	40.764
Driftsresultat	4.939	6.717	4.688	6.256	4.955
Resultat af finansielle poster	1.267	(176)	504	(845)	(603)
Årets resultat	5.136	4.994	3.566	4.237	3.158
Årets resultat ekskl. minoriteter	5.135	5.008	4.067	4.237	3.158
Samlede aktiver	120.428	109.287	79.852	69.274	54.250
Investeringer i materielle anlægsaktiver	26.685	39.232	18.692	24.818	8.504
Egenkapital	26.196	21.151	20.157	20.413	19.667
Egenkapital ekskl. minoriteter	26.420	21.377	20.369	20.402	19.667
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	21,5	24,0	20,0	21,1	17,0
Soliditetsgrad (%)	21,9	19,6	25,5	29,5	36,3
Afkastningsgrad (%)	4,1	6,1	6,0	9,0	9,1

### 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 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 5.136 t.kr. mod 4.994 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.

## 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 2018/19 forventes at være meget større end for 2017/18. Der forventes en mindre stigning i resultatet for regnskabsåret 2018/19. Koncernen forventer at væksten primært vil ske via strategiske opkøb og i mindre grad organisk vækst.

Koncernen har d. 01. december 2018 købt aktierne i Bruun & Nielsen A/S, hvilket forventes at have en positiv indvirkning på koncernens omsætning, balance og resultat. Koncernen har ligeledes solgt en væsentlig del af ejendommene i det nye regnskabsår, hvilket vil medføre en lavere balance fremadrettet.

## 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 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>76.945.159</b>	<b>63.071</b>
Personaleomkostninger	1	(57.119.710)	(45.767)
Af- og nedskrivninger	2	(14.886.017)	(10.587)
<b>Driftsresultat</b>		<b>4.939.432</b>	<b>6.717</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.926.875	50
Andre finansielle indtægter	3	302.267	305
Andre finansielle omkostninger		(961.898)	(531)
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.206.676</b>	<b>6.541</b>
Skat af årets resultat	4	(1.070.482)	(1.547)
<b>Årets resultat</b>	5	<b>5.136.194</b>	<b>4.994</b>

## Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Goodwill		349.333	608
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	6	<b>349.333</b>	<b>608</b>
Grunde og bygninger		26.046.625	25.634
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		56.041.576	48.860
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		1.192.000	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>83.280.201</b>	<b>74.494</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.852.873	4.440
Andre værdipapirer og kapitalandele		949.811	887
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	8	<b>4.802.684</b>	<b>5.327</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>88.432.218</b>	<b>80.429</b>
Råvarer og hjælpematerialer		101.161	320
<b>Varebeholdninger</b>		<b>101.161</b>	<b>320</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.277.536	23.819
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.127.986	1.474
Udskudt skat	10, 12	613.435	531
Andre tilgodehavender		542.694	650
Tilgodehavende selskabsskat		799.797	6
Periodeafgrænsningsposter	11	1.433.906	1.308
<b>Tilgodehavender</b>		<b>31.795.354</b>	<b>27.788</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>99.194</b>	<b>750</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>31.995.709</b>	<b>28.858</b>
<b>Aktiver</b>		<b>120.427.927</b>	<b>109.287</b>

## Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		880.000	880
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		297.117	884
Overført overskud eller underskud		24.843.078	19.510
Forslag til udbytte for regnskabsåret		400.000	103
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>26.420.195</b>	<b>21.377</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>(224.361)</b>	<b>(226)</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>26.195.834</b>	<b>21.151</b>
Udskudt skat	10, 12	2.113.682	1.570
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.113.682</b>	<b>1.570</b>
Gæld til realkreditinstitutter		8.914.115	4.753
Finansielle leasingforpligtelser		28.607.414	25.475
Skyldig selskabsskat		858.712	968
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>38.380.241</b>	<b>31.196</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	15.005.393	13.159
Bankgæld		8.215.328	57
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.131.781	14.737
Gæld til associerede virksomheder		472.488	17.952
Skyldig selskabsskat		640.015	0
Anden gæld		11.273.165	9.465
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>53.738.170</b>	<b>55.370</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>92.118.411</b>	<b>86.566</b>
<b>Passiver</b>		<b>120.427.927</b>	<b>109.287</b>
Associerede virksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Dattervirksomheder	18		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>
Egenkapital primo	880.000	883.992	19.510.179	103.400
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(103.400)
Øvrige egenkapitalposter	0	11.250	0	0
Årets resultat	0	(598.125)	5.332.899	400.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>880.000</b>	<b>297.117</b>	<b>24.843.078</b>	<b>400.000</b>
			<b>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo			(225.781)	21.151.790
Udbetalt ordinært udbytte			0	(103.400)
Øvrige egenkapitalposter			0	11.250
Årets resultat			1.420	5.136.194
<b>Egenkapital ultimo</b>			<b>(224.361)</b>	<b>26.195.834</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		4.939.432	6.495
Af- og nedskrivninger		14.886.017	10.597
Ændringer i arbejdskapital	14	1.750.369	(831)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>21.575.818</b>	<b>16.261</b>
Modtagne finansielle indtægter		302.267	306
Betalte finansielle omkostninger		(961.898)	(646)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(872.107)	(1.525)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>20.044.080</b>	<b>14.396</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(200)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(25.492.876)	(19.738)
Salg af materielle anlægsaktiver		3.270.445	2.352
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		(1.192.000)	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(23.414.431)</b>	<b>(17.586)</b>
Optagelse af lån		24.892.334	0
Afdrag på lån mv.		(15.753.019)	(10.936)
Optagelse af gæld til associerede virksomheder		0	17.000
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		(17.000.000)	0
Udbetalt udbytte		(103.400)	(4.000)
Modtagne udbytter		2.525.000	0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(5.439.085)</b>	<b>2.064</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(8.809.436)</b>	<b>(1.126)</b>
Likvider primo		693.302	1.819
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(8.116.134)</b>	<b>693</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		99.194	750
Kortfristet gæld til banker		(8.215.328)	(57)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(8.116.134)</b>	<b>693</b>

## Koncernens noter

	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	51.137.849	40.650
Pensioner	4.723.683	3.759
Andre omkostninger til social sikring	1.258.178	1.143
Andre personaleomkostninger	0	215
	<b>57.119.710</b>	<b>45.767</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>136</b>	<b>121</b>
---	------------	------------

	<b>Ledelses- vederlag 2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>Ledelses- vederlag 2016/17</b> <b>t.kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.180.742	1.117
	<b>1.180.742</b>	<b>1.117</b>

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

	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	258.250	364
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	17.306.281	12.295
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(2.678.514)	(2.072)
	<b>14.886.017</b>	<b>10.587</b>

	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>t.kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	7.993	8
Renteindtægter i øvrigt	33.087	59
Dagsværdireguleringer	63.096	115
Øvrige finansielle indtægter	198.091	123
	<b>302.267</b>	<b>305</b>

## Koncernens noter

	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>t.kr.</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	717.100	1.088
Ændring af udskudt skat	350.781	459
Regulering vedrørende tidligere år	2.601	0
	<b>1.070.482</b>	<b>1.547</b>
	<b>2017/18</b> <b>kr.</b>	<b>2016/17</b> <b>t.kr.</b>
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	400.000	103
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(598.125)	50
Overført resultat	5.332.899	4.855
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.420	(14)
	<b>5.136.194</b>	<b>4.994</b>
		<b>Goodwill</b> <b>kr.</b>
<b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		2.810.000
Afgange		(1.850.000)
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>960.000</b>
Af- og nedskrivninger primo		(2.202.417)
Årets afskrivninger		(258.250)
Tilbageførsel ved afgang		1.850.000
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(610.667)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>349.333</b>



## Koncernens noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Forud- betalinger for materielle anlægs- aktiver kr.</b>
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	36.549.332	114.364.815	0
Tilgange	1.608.522	23.884.354	1.192.000
Afgange	0	(14.878.167)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>38.157.854</b>	<b>123.371.002</b>	<b>1.192.000</b>
Af- og nedskrivninger primo	(10.915.216)	(65.505.473)	0
Årets afskrivninger	(1.196.013)	(16.110.268)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	14.286.315	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(12.111.229)</b>	<b>(67.329.426)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>26.046.625</b>	<b>56.041.576</b>	<b>1.192.000</b>
Ikke-ejede aktiver	-	<b>45.167.600</b>	-
		<b>Kapital- andele i associerede virksomheder kr.</b>	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>
<b>8. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo		3.555.756	11.107
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>3.555.756</b>	<b>11.107</b>
Opskrivninger primo		883.992	875.608
Afskrivninger på goodwill		(66.760)	0
Andel af årets resultat		1.993.635	0
Udbytte		(2.525.000)	0
Årets opskrivninger		0	63.096
Andre reguleringer		11.250	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>297.117</b>	<b>938.704</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>3.852.873</b>	<b>949.811</b>

Der indgår i kapitalandele i associerede virksomheder samlet goodwill for 67 t.kr.

## Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
<b>9. Associerede virksomheder</b>		
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	25,0

### 10. Udskudt skat

Udskudte skatteaktiver omfatter fremførelsesberettiget underskud og forskelsværdier på ejendommen, som forventes udnyttet inden for en kortere årrække.

### 11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende vægtafgift og forsikring mv.

	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
<b>12. Udskudt skat</b>	
<b>Bevægelser i året</b>	
Primo	1.038.765
Indregnet i resultatopgørelsen	350.781
Anvendt i sambeskatning	110.701
<b>Ultimo</b>	<u><b>1.500.247</b></u>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
<b>13. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	1.407.345	1.118	8.914.115	4.483.585
Finansielle leasingforpligtelser	13.598.048	12.041	28.607.414	0
Skyldig selskabsskat	0	0	858.712	0
	<u><b>15.005.393</b></u>	<u><b>13.159</b></u>	<u><b>38.380.241</b></u>	<u><b>4.483.585</b></u>

## Koncernens noter

	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>14. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	218.772	(255)
Ændring i tilgodehavender	(3.193.861)	(4.356)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.725.458	3.780
	<b>1.750.369</b>	<b>(831)</b>
	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>2.685.530</b>	<b>4.227</b>
	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>16. Eventualforpligtelser</b>		
Kautions- og garantiforpligtelser	50.000	50
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>50.000</b>	<b>50</b>
Kautions- og garantiforpligtelser	28.967.758	29.065
<b>Eventualforpligtelser overfor associerede virksomheder</b>	<b>28.967.758</b>	<b>29.065</b>

Ovenstående vedrører moderselskabets kationer for mellemværende med bank i associerede virksomheder. 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 21.668 t.kr. vedr. samme selskab.

## Koncernens noter

### 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld på 10.321 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 26.047 t.kr.

Visse andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 45.168 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-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
<b>18. Dattervirksomheder</b>			
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

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

**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18**

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(57.154)</b>	<b>(42)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.552.532	5.256
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.926.875	50
Andre finansielle indtægter	2	235.591	0
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(617.700)</u>	<u>(337)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.040.144</b>	<b>4.927</b>
Skat af årets resultat	4	<u>94.630</u>	<u>82</u>
<b>Årets resultat</b>	5	<b>5.134.774</b>	<b>5.009</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018**

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		30.307.212	25.839
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.852.873	4.440
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	6	<b>34.160.085</b>	<b>30.279</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>34.160.085</b>	<b>30.279</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.842.537	297
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		600.000	300
Udskudt skat		96.624	83
Tilgodehavende selskabsskat		483.094	281
<b>Tilgodehavender</b>		<b>9.022.255</b>	<b>961</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.019</b>	<b>71</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>9.023.274</b>	<b>1.032</b>
<b>Aktiver</b>		<b>43.183.359</b>	<b>31.311</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		880.000	880
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		19.506.670	15.727
Overført overskud eller underskud		5.633.411	4.667
Forslag til udbytte for regnskabsåret		400.000	103
<b>Egenkapital</b>		<b>26.420.081</b>	<b>21.377</b>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	7	184.453	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>184.453</b>	<b>0</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		16.562.325	9.917
Anden gæld		16.500	17
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>16.578.825</b>	<b>9.934</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>16.578.825</b>	<b>9.934</b>
<b>Passiver</b>		<b>43.183.359</b>	<b>31.311</b>
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>
Egenkapital primo	880.000	15.726.733	4.667.324	103.400
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(103.400)
Øvrige egenkapitalposter	0	11.250	0	0
Årets resultat	0	3.768.687	966.087	400.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>880.000</b>	<b>19.506.670</b>	<b>5.633.411</b>	<b>400.000</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				21.377.457
Udbetalt ordinært udbytte				(103.400)
Øvrige egenkapitalposter				11.250
Årets resultat				5.134.774
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>26.420.081</b>



## Modervirksomhedens noter

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	235.591	0
	<u>235.591</u>	<u>0</u>
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	617.646	337
Renteomkostninger i øvrigt	54	0
	<u>617.700</u>	<u>337</u>
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	0	1
Ændring af udskudt skat	(96.624)	(83)
Regulering vedrørende tidligere år	1.994	0
	<u>(94.630)</u>	<u>(82)</u>
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	400.000	103
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.768.687	1.386
Overført resultat	966.087	3.520
	<u>5.134.774</u>	<u>5.009</u>

## Modervirksomhedens noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.</b>
<b>6. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	8.964.471	4.275.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>8.964.471</b>	<b>4.275.000</b>
Opskrivninger primo	16.875.399	164.748
Afskrivninger på goodwill	0	(66.760)
Andel af årets resultat	3.552.532	1.993.635
Udbytte	0	(2.525.000)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	730.357	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	184.453	0
Andre reguleringer	0	11.250
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>21.342.741</b>	<b>(422.127)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>30.307.212</b>	<b>3.852.873</b>

Der indgår i kapitalandele i associerede virksomheder samlet goodwill for 67 t.kr.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
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 negativ egenkapital.

## Modervirksomhedens noter

	<u>2017/18</u> kr.	<u>2016/17</u> t.kr.
<b>8. Eventualforpligtelser</b>		
Kautions- og garantiforpligtelser	5.998.561	5.871
<b>Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder</b>	<u><b>5.998.561</b></u>	<u><b>5.871</b></u>
Diskonterede vekslers	28.967.758	29.065
<b>Eventualforpligtelser overfor associerede virksomheder</b>	<u><b>28.967.758</b></u>	<u><b>29.065</b></u>

Moderselskabet har kautioneret for mellemværende med bank i associerede virksomheder. 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 21.668 t.kr. vedr. samme selskab.

Moderselskabet har kautioneret for prioritetsgæld til kreditforening for 5.999 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.

### 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.

### 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 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.

#### 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.

#### 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.

#### 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



## Anvendt regnskabspraksis

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.

### Tilgodehavender

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

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 nominal værdi.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### **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.