



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

Logistikvej 25
5250 Odense SV
CVR-nr. 81884811

Årsrapport 01.10.2019 - 30.09.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
22.12.2020

Jimmi Schneider Weise Hellum
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	10
Koncernens balance pr. 30.09.2020	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Container-Trans af 6. december 1976 ApS

Logistikvej 25

5250 Odense SV

CVR-nr.: 81884811

Hjemsted: Odense SV

Regnskabsår: 01.10.2019 - 30.09.2020

Bestyrelse

Poul Mark, formand

Jimmi Schneider Weise Hellow

Poul Henrik Schou

Direktion

Poul Henrik Schou

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 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. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 22.12.2020

Direktion

Poul Henrik Schou

Bestyrelse

Poul Mark
formand

Jimmi Schneider Weise Hellum

Poul Henrik Schou

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 01.10.2019 - 30.09.2020, 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. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 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 koncernregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover 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 22.12.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Knage Nielsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	151.236	126.356	76.945	63.071	58.596
Driftsresultat	9.900	3.780	4.940	6.717	4.688
Resultat af finansielle poster	(516)	(612)	(660)	(226)	(373)
Årets resultat	8.330	625	5.136	4.994	3.566
Årets resultat ekskl. minoriteter	8.330	632	5.135	5.008	4.067
Balancesum	171.484	144.659	119.813	108.756	79.044
Investeringer i materielle aktiver	30.392	37.266	26.685	39.232	18.692
Egenkapital	34.676	26.420	26.196	21.151	20.157
Egenkapital ekskl. minoriteter	34.676	26.652	26.420	21.377	20.369
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	27,17	2,38	21,49	23,99	20,00
Soliditetsgrad (%)	20,22	18,42	22,05	19,66	25,77
Likviditetsgrad (%)	121,15	75,24	59,54	52,12	84,27

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum

Likviditetsgrad (%):

$\frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristet gæld}} * 100$

Kortfristet gæld

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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 et overskud på 8.330 t.kr. mod et overskud på 625 t.kr. sidste år. Koncernen har været i en udviklings og sammenlægningsfase, der har påvirket selskabets aktiviteter herunder volume positivt, hvorimod resultatet af de forventede synergier ikke er opnået til fulde endnu.

Årets resultat har for enkelte forretningsområder været negativt påvirket af udbruddet af COVID-19 primo 2020, som følge af nogle af forretningsområderne har været påvirket af nedlukningen og de efterfølgende restriktioner i samfundet.

Sluttelig er koncernens ejendomsbeholdning reduceret med en positiv fortjeneste.

Koncernens soliditetsgrad pr. 30.09.2020 udgør 20,2%, og er negativt påvirket af regeringsbeslutning om implementering af hjælpepakker, der udskyder betalinger af moms, a-skat mm. Herudover påvirker overgangen til ny ferieordning ligeledes balancesammensætningen negativt. En korrigeret soliditetsgrad vil som følge heraf udgøre ca. 23%.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat betragtes som tilfredsstillende og er positivt påvirket af reduktion i koncernens ejendomsbeholdning.

Der er i koncernen igangsat en række initiativer, der skal sikre fremadrettet tilfredsstillende resultater i selskabet, ligesom årets sammenlægning af aktiviteter og igangsat digitaliseringsstrategi vil få positiv indflydelse på de fremtidige resultater i selskabet.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2019/20 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Der forventes en omsætning i 2020/21 der ligger på niveau med den realiserede omsætning for 2019/20, samt et øget fokus på optimering af bundlinjen. Resultatet for 2020/21 forventes inden for niveauet af realiseret i 2017/18.

Videnressourcer

Det væsentligste grundlag for virksomhedens omsætning er transport af fokus på transport i lukkede systemer, miljø, kraner og special transport samt hele affaldsområdet.

Miljømæssige forhold

Som følge af at de væsentligste aktiviteter knytter sig til vognmandsforretning, der i sagens natur er CO2 tungt, påvirker dette naturligt fokus på miljøbevidstheden. Selskabet arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra virksomhedens drift igennem løbende at reducere antallet af ældre lastbiler i vognparken ved udskift til ny teknologi og mere miljøbevidste lastbiler.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		151.236.394	126.356.217
Personaleomkostninger	2	(123.254.298)	(105.962.784)
Af- og nedskrivninger	3	(18.081.803)	(16.613.190)
Driftsresultat		9.900.293	3.780.243
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.082.311	(1.688.912)
Andre finansielle indtægter	4	458.241	408.516
Andre finansielle omkostninger	5	(974.266)	(1.020.817)
Resultat før skat		10.466.579	1.479.030
Skat af årets resultat	6	(2.136.308)	(854.375)
Årets resultat	7	8.330.271	624.655

Koncernens balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Goodwill		2.020.796	2.632.092
Immaterielle aktiver	8	2.020.796	2.632.092
Grunde og bygninger		7.892.896	15.292.708
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		73.562.306	73.607.365
Indretning af lejede lokaler		260.903	0
Forudbetalinger for materielle aktiver		0	335.447
Materielle aktiver	9	81.716.105	89.235.520
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.260.108	3.177.797
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.080.632	1.027.008
Deposita		772.405	736.856
Finansielle aktiver	10	6.113.145	4.941.661
Anlægsaktiver		89.850.046	96.809.273
Råvarer og hjælpematerialer		75.183	251.483
Varebeholdninger		75.183	251.483
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		37.199.700	40.023.505
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	540.951
Andre tilgodehavender		17.758.176	1.348.145
Periodeafgrænsningsposter	11	1.811.345	1.174.387
Tilgodehavender		56.769.221	43.086.988
Likvide beholdninger		24.789.654	4.511.507
Omsætningsaktiver		81.634.058	47.849.978
Aktiver		171.484.104	144.659.251

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital	12	880.000	880.000
Overført overskud eller underskud		32.796.044	25.372.137
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	400.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		34.676.044	26.652.137
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		0	(231.764)
Egenkapital		34.676.044	26.420.373
Udskudt skat	13	1.667.621	1.874.134
Hensatte forpligtelser		1.667.621	1.874.134
Gæld til realkreditinstitutter		8.223.713	8.758.944
Bankgæld		2.302.080	3.122.077
Leasingforpligtelser		44.242.766	40.023.000
Skyldig skat		2.340.064	479.851
Anden gæld		10.648.331	387.762
Langfristede gældsforpligtelser	14	67.756.954	52.771.634
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	19.823.192	18.486.238
Bankgæld		15.756	4.476.669
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.226.656	22.397.523
Gæld til associerede virksomheder		0	87.345
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	655.064
Anden gæld		25.270.848	17.490.271
Periodeafgrænsningsposter	15	47.033	0
Kortfristede gældsforpligtelser		67.383.485	63.593.110
Gældsforpligtelser		135.140.439	116.364.744
Passiver		171.484.104	144.659.251
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	880.000	25.372.137	400.000	26.652.137	(231.764)
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	93.636	0	93.636	231.764
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(400.000)	(400.000)	0
Årets resultat	0	7.330.271	1.000.000	8.330.271	0
Egenkapital ultimo	880.000	32.796.044	1.000.000	34.676.044	0

	I alt kr.
Egenkapital primo	26.420.373
Effekt af virksomhedskøb o.l.	325.400
Udbetalt ordinært udbytte	(400.000)
Årets resultat	8.330.271
Egenkapital ultimo	34.676.044

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		9.900.293	3.780.243
Af- og nedskrivninger		18.081.803	14.872.819
Ændringer i arbejdskapital	16	1.346.488	(554.494)
Pengestrømme vedrørende primær drift		29.328.584	18.098.568
Modtagne finansielle indtægter		458.241	408.516
Betalte finansielle omkostninger		(974.266)	(1.020.883)
Refunderet/(betalt) skat		(482.608)	(699.501)
Pengestrømme vedrørende drift		28.329.951	16.786.700
Køb mv. af materielle aktiver		(30.391.645)	(29.720.953)
Salg af materielle aktiver		20.517.353	16.020.110
Køb af finansielle aktiver		(35.549)	(476.755)
Køb af virksomheder		248.600	(8.000.000)
Regulering forudbetalinger for anlægsaktiver		0	1.192.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(9.661.241)	(20.985.598)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		18.668.710	(4.198.898)
Optagelse af lån		28.585.860	36.273.116
Afdrag på lån mv.		(22.115.510)	(23.523.246)
Udbetalt udbytte		(400.000)	(400.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		6.070.350	12.349.870
Ændring i likvider		24.739.060	8.150.972
Likvider primo		34.838	(8.116.134)
Likvider ultimo		24.773.898	34.838

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	24.789.654	4.511.507
Kortfristet gæld til banker	(15.756)	(4.476.669)
Likvider ultimo	24.773.898	34.838

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Gager og lønninger	110.407.200	92.136.362
Pensioner	10.282.326	10.480.149
Andre omkostninger til social sikring	2.514.772	3.346.273
Andre personaleomkostninger	50.000	0
	123.254.298	105.962.784
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	236	215

	Ledelses- vederlag 2019/20 kr.	Ledelses- vederlag 2018/19 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.362.430	1.178.180
	1.362.430	1.178.180

Ledelsesvederlaget er jf. Årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3 oplyst samlet for ledelseskategorierne.

3 Af- og nedskrivninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	688.096	628.722
Afskrivninger på materielle aktiver	20.606.629	18.136.335
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(3.212.922)	(2.151.867)
	18.081.803	16.613.190

4 Andre finansielle indtægter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Renteindtægter i øvrigt	62.306	34.212
Dagsværdireguleringer	0	77.197
Øvrige finansielle indtægter	395.935	297.107
	458.241	408.516

5 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	969.255	997.640
Øvrige finansielle omkostninger	5.011	23.177
	974.266	1.020.817

6 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Aktuel skat	2.339.089	847.090
Ændring af udskudt skat	(206.513)	7.219
Regulering vedrørende tidligere år	3.732	66
	2.136.308	854.375

7 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	400.000
Overført resultat	7.330.271	232.058
Minoritetsinteressers andel af resultatet	0	(7.403)
	8.330.271	624.655

8 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	kr.
Kostpris primo	3.871.481
Tilgange	76.800
Afgange	(760.000)
Kostpris ultimo	3.188.281
Af- og nedskrivninger primo	(1.239.389)
Årets afskrivninger	(688.096)
Tilbageførsel ved afgang	760.000
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.167.485)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.020.796

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver kr.
Kostpris primo	28.001.923	144.717.230	0	335.447
Overførsler	0	0	335.447	(335.447)
Tilgange	0	30.391.645	0	0
Afgange	(19.480.015)	(32.009.666)	0	0
Kostpris ultimo	8.521.908	143.099.209	335.447	0
Af- og nedskrivninger primo	(12.709.215)	(71.109.865)	0	0
Årets afskrivninger	(921.908)	(19.610.177)	(74.544)	0
Tilbageførsel ved afgange	13.002.111	21.183.139	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(629.012)	(69.536.903)	(74.544)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.892.896	73.562.306	260.903	0
Ikke-ejede aktiver	0	65.386.764	0	0

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	3.769.592	11.107	736.856
Tilgange	0	53.624	295.650
Afgange	0	0	(260.101)
Kostpris ultimo	3.769.592	64.731	772.405
Opskrivninger primo	(591.795)	1.015.901	0
Andel af årets resultat	1.082.311	0	0
Opskrivninger ultimo	490.516	1.015.901	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.260.108	1.080.632	772.405

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
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 består af forudbetalte omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

12 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Anparter	1.760	550	880.000
	1.760		880.000

Der har ikke være ændringer i aktiekapitalen de seneste 5 regnskabsår.

13 Udskudt skat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Immaterielle aktiver	(59.164)	(38.302)
Materielle aktiver	2.103.620	1.987.686
Finansielle aktiver	235.295	215.974
Tilgodehavender	203.614	16.641
Forpligtelser	(18.519)	0
Fremførbare skattemæssige underskud	(374.825)	(307.865)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	(422.400)	0
Udskudt skat i alt	1.667.621	1.874.134

Bevægelser i året	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Primo	1.874.134	1.500.247
Indregnet i resultatopgørelsen	215.887	7.219
Tilgang vedr. virksomhedsopkøb o. lign.	0	272.716
Anvendt i sambeskatning	0	93.952
Regulering af intern avance	(422.400)	0
Ultimo	1.667.621	1.874.134

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	535.172	646.938	8.223.713	4.667.675
Bankgæld	900.000	900.000	2.302.080	0
Leasingforpligtelser	18.388.020	16.939.300	44.242.766	0
Skyldig skat	0	0	2.340.064	0
Anden gæld	0	0	10.648.331	262.679
	19.823.192	18.486.238	67.756.954	4.930.354

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter kan henføres til periodiserede indtægter fra drift af vognmandsforretning.

16 Ændring i arbejdskapital

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ændring i varebeholdninger	176.300	(150.322)
Ændring i tilgodehavender	(13.735.857)	(13.117.428)
Ændring i leverandørgæld mv.	14.906.045	11.140.415
Andre ændringer	0	1.572.841
	1.346.488	(554.494)

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.549.308	9.089.071

18 Eventualforpligtelser

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Andre eventualforpligtelser	14.000.879	33.862.180
Eventualforpligtelser over for associerede virksomheder	14.000.879	33.862.180

Ovenstående vedrører moderselskabets kautioner for mellemværende med bank i associerede virksomheder, ejerandelen i det associerede selskab udgør 25%. Kautionen er maksimeret til 6.000 t.kr. Denne hæftelse er solidarisk med de øvrige ejere af de associerede selskaber. Herudover har moderselskabet kautioneret for prioritetsgæld til kreditforeningen for 8.001 t.kr. vedr. samme selskab.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet gælds-brev til sikkerhed for associeret virksomheds mellemværende med bank. Gælds-brevets regnskabsmæssige værdi udgør 0 t.kr. pr. 30.09.2020.

Koncernen har stillet betalingsgaranti overfor Nyborg Kommune på nominelt 50 t.kr.

Visse andre anlæg mv. er finansieret ved finansiel leasing. Den regnskabsmæssige værdi af finansielt leasede aktiver udgør 65.387 t.kr. pr. 30.09.2020.

Til sikkerhed for dattervirksomheds mellemværende med pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant på nom. 5.000 t.kr. i driftsmidler.

Prioritetsgæld på nom. 8.759 t.kr. er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 7.893 t.kr. pr. 30.09.2020.

Til sikkerhed for datterselskabs engagement med pengeinstitut er der afgivet underpant i fast ejendom på nom. 6.020 t.kr. pr. 30.09.2020.

20 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
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 Invest 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.

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 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	(364.443)	(103.254)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.129.414	2.217.037
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.121.032	(1.113.797)
Andre finansielle indtægter	2	453.966	347.528
Andre finansielle omkostninger	3	(1.066.999)	(848.291)
Resultat før skat		8.272.970	499.223
Skat af årets resultat	4	150.937	132.832
Årets resultat	5	8.423.907	632.055

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		48.731.575	40.554.544
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.260.108	3.139.076
Finansielle aktiver	6	52.991.683	43.693.620
Anlægsaktiver		52.991.683	43.693.620
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.553.441	8.823.639
Udskudt skat	7	283.807	132.898
Tilgodehavende skat		713.339	384.775
Tilgodehavender		10.550.587	9.341.312
Likvide beholdninger		27.801	263
Omsætningsaktiver		10.578.388	9.341.575
Aktiver		63.570.071	53.035.195

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		880.000	880.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		30.722.322	22.454.258
Overført overskud eller underskud		2.073.722	2.917.879
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	400.000
Egenkapital		34.676.044	26.652.137
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		30.272	113.466
Hensatte forpligtelser		30.272	113.466
Gæld til tilknyttede virksomheder		28.847.255	25.561.092
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	292.000
Anden gæld		16.500	416.500
Kortfristede gældsforpligtelser		28.863.755	26.269.592
Gældsforpligtelser		28.863.755	26.269.592
Passiver		63.570.071	53.035.195
Eventualforpligtelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	880.000	22.454.258	2.917.879	400.000	26.652.137
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(400.000)	(400.000)
Årets resultat	0	8.268.064	(844.157)	1.000.000	8.423.907
Egenkapital ultimo	880.000	30.722.322	2.073.722	1.000.000	34.676.044

Modervirksomhedens noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

Der har gennemsnitligt været 0 ansatte i regnskabsåret.

2 Andre finansielle indtægter

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	446.299	347.528
Renteindtægter i øvrigt	7.667	0
	453.966	347.528

3 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.066.830	848.288
Renteomkostninger i øvrigt	169	3
	1.066.999	848.291

4 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ændring af udskudt skat	(150.909)	(132.898)
Regulering vedrørende tidligere år	(28)	66
	(150.937)	(132.832)

5 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	400.000
Overført resultat	7.423.907	232.055
	8.423.907	632.055

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	16.964.362	4.275.000
Tilgange	29.999	0
Kostpris ultimo	16.994.361	4.275.000
Opskrivninger primo	23.590.182	(1.135.924)
Afskrivninger på goodwill	(582.296)	0
Andel af årets resultat	10.435.172	1.121.032
Regulering af interne avancer	(1.497.600)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(208.244)	0
Opskrivninger ultimo	31.737.214	(14.892)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	48.731.575	4.260.108

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Der indgår i kapitalandele i tilknyttede virksomheder samlet goodwill for 1.892 t.kr. Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
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 Udskudt skat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Fremførbare skattemæssige underskud	283.807	132.898
Udskudt skat i alt	283.807	132.898

Bevægelser i året	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Primo	132.898	96.624
Indregnet i resultatopgørelsen	150.909	132.898
Anvendt i sambeskatning	0	(96.624)
Ultimo	283.807	132.898

Udskudte skatteaktiver vedrører fremførbare underskud til fremførsel som forventes udnyttet i sambeskatningen

i det kommende regnskabsår.

8 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

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

9 Eventualforpligtelser

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	6.757.644	7.347.544
Eventualforpligtelser over for tilknyttede virksomheder	6.757.644	7.347.544
Andre eventualforpligtelser	14.000.879	33.862.180
Eventualforpligtelser over for associerede virksomheder	14.000.879	33.862.180

Moderselskabet har kautioneret for mellemværende med bank i associerede virksomheder, ejerandelen i det associerede selskab udgør 25%. Kautionen er maksimeret til 6.300 t.kr. Denne hæftelse er solidarisk med de øvrige ejere af de associerede selskaber. Herudover har selskabet kautioneret for prioritetsgæld til kreditforeningen for 8.001 t.kr. vedr. samme selskab.

Moderselskabet har kautioneret for prioritetsgæld til kreditforening for 6.758 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 SET Invest ApS.

10 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 præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet 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 alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden 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. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af virksomheder

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af virksomheder 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.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet 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 dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på

egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

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.

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 ejendomsportefølje 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.

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 tilknyttede virksomheder

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig 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 aktiver 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 tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**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 aktiver

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 klargøring 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
Indretning af lejede lokaler	5 år
Leasede driftsmidler	2-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

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 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.

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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

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 det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

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

Andre hensatte forpligtelser

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

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 finansiell 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 finansiell 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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.