



Contino A/S

Industrivej 32
6330 Padborg
CVR-nr. 92405451

Årsrapport 01.05.2022 - 30.04.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
16.10.2023

Kristian Maan Tokkelsdal
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2022/23	10
Balance pr. 30.04.2023	11
Egenkapitalopgørelse for 2022/23	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Contino A/S
Industrivej 32
6330 Padborg

CVR-nr.: 92405451
Hjemsted: Aabenraa
Regnskabsår: 01.05.2022 - 30.04.2023

Bestyrelse

Kristian Maan Tokkesdal
Ib Rossen Nissen
Allan Jepsen

Direktion

Peter Frost Rasmussen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2022 - 30.04.2023 for Contino A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2022 - 30.04.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Padborg, den 16.10.2023

Direktion

Peter Frost Rasmussen
direktør

Bestyrelse

Kristian Maan Tokkesdal

Ib Rossen Nissen

Allan Jepsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Contino A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Contino A/S for regnskabsåret 01.05.2022 - 30.04.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2022 - 30.04.2023 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 16.10.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Andersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34506

Anders Larsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne47818

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	28.572	18.803	7.896	(785)	(513)
Driftsresultat	2.052	(2.984)	(5.281)	(13.569)	(10.949)
Resultat af finansielle poster	(1.195)	(721)	(759)	(416)	(528)
Årets resultat	6.343	2.643	(1.735)	(11.523)	(9.514)
Balancesum	94.314	92.769	60.511	60.511	61.170
Investeringer i materielle aktiver	50	2.142	0	154	28
Egenkapital	30.698	24.173	21.466	23.156	18.469
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	39	22	19	24	20
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	23,12	11,58	(7,78)	(55,37)	(60,39)
Soliditetsgrad (%)	32,55	26,06	35,47	38,27	30,19

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af spedition- og transportvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Den positive udvikling fra det foregående år er fortsat, hvilket gælder for såvel omsætning som indtjeningsevnet.

Årets ordinære resultat efter skat udgør 6.343 t.kr. mod (2.643) t.kr. sidste år, hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende.

Den tidligere foretagne tilpasning af omkostninger og kapacitet samt effektivitetsforbedringer er i perioden blevet afløst af et større fokus på udviklingssiden med en tilgang af kunder, der har betydet en forbedret udnyttelse af kapaciteten. Aktiviteterne i det tidligere Contino Benelux er blevet fuldt integreret i selskabet og container-aktiviteterne drives nu under sub-brandet Contino Solutions.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er bedre end budgetteret og anses pga. den positive udvikling for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer en fortsat positiv udvikling i resultatet for 2023/24.

Selskabet forventer i 2023/2024 et marginalt positivt resultat på 1-3 mio. kr.

Særlige risici

Prisrisici:

Dieselpriisen har stor betydning på prisudviklingen på markedet.

Desuden er gasprisen pga. af gruppens andel af LNG drevne lastbiler i flåden også af væsentlig betydning.

Udviklingen i LNG prisen opfanges ikke på samme måde som dieselpriisen af variable tillæg til fragtpriiserne og er dermed en kritisk faktor.

Valutarisici:

Gennem en afvejet styring af indtægter og udgifter i henholdsvis danske kroner og fremmede valuta er der balance mellem såvel den langsigtede og kortsigtede finansiering i de anvendte valutaer og cashflowet i de samme valutaer.

Renterisici:

Selskabets finansiering er primært baseret på variabel rente.

Miljømæssige forhold

Koncernen er bevidst om den belastning af miljøet, man som transportvirksomhed er medvirkende til. Med henblik på at mitigere denne påvirkning er der fokus på optimering af brændstofforbruget i forhold til kørte kilometer. Dette sker såvel gennem løbende fornyelse af flåden samt gennem brug af væsentlige ressourcer for at undgå al unødvendig tomkørsel. Der optimeres dermed fortsat på mulighederne for at tilbyde kunderne transportløsninger med moderne materiel og fokus på bæredygtighed, hvilket vi oplever som en stadig vigtigere parameter på kundesiden.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Virksomheden foretager ikke egentlige forsknings og udviklings aktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

Corona-pandemien betyder kun regionale og kortvarige udfordringer og risici for selskabet som følge heraf er derfor minimeret. Dog kan der fortsat opstå makroøkonomiske konsekvenser, der påvirker aktivitetsniveauet negativt.

Den alvorlige mangel på lastbilchauffører, som opleves i store dele af Europa, har betydet og vil formodentlig fortsat i 2023/24 betyde tabt omsætning og udfordringer med at kunne stille den efterspurgte kapacitet. Der arbejdes i selskabet målrettet på at imødegå disse udfordringer, som skyldes strukturelle problemer og dermed er generelle for hele transportbranchen.

Nuværende og eventuelle fremtidige politiske og økonomiske foranstaltninger, som måtte blive sat i værk, vil kunne afstedkomme finansielle risici knyttet til koncernens drift og eventuelt begrænse koncernens aktivitetsniveau.

Selskabets nuværende og planlagte aktiviteter giver ikke anledning til særlige finansielle risici, og selskabets likviditetsberedskab forventes at være sikret i tilstrækkeligt omfang.

Resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		28.572.103	18.803.129
Personaleomkostninger	1	(22.132.682)	(13.269.340)
Af- og nedskrivninger	2	(91.293)	(161.007)
Andre driftsomkostninger		(4.295.713)	(8.357.230)
Driftsresultat		2.052.415	(2.984.448)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.626.351	5.542.982
Andre finansielle omkostninger	3	(1.194.541)	(721.368)
Resultat før skat		6.484.225	1.837.166
Skat af årets resultat	4	(141.491)	806.000
Årets resultat	5	6.342.734	2.643.166

Balance pr. 30.04.2023

Aktiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		0	0
Immaterielle aktiver	6	0	0
Grunde og bygninger		263.693	274.913
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		750.169	984.931
Indretning af lejede lokaler		41.555	0
Materielle aktiver	7	1.055.417	1.259.844
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		48.608.300	42.799.728
Deposita		891.880	845.000
Finansielle aktiver	8	49.500.180	43.644.728
Anlægsaktiver		50.555.597	44.904.572
Råvarer og hjælpematerialer		292.273	487.331
Varebeholdninger		292.273	487.331
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.327.406	35.875.392
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.986.557	2.010.793
Udskudt skat	9	0	4.208.000
Andre tilgodehavender		588.352	119.101
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		4.354.324	2.960.193
Periodeafgrænsningsposter	10	277.678	226.685
Tilgodehavender		41.534.317	45.400.164
Likvide beholdninger		1.931.869	1.977.220
Omsætningsaktiver		43.758.459	47.864.715
Aktiver		94.314.056	92.769.287

Passiver

	Note	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital		2.223.000	2.223.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		20.876.586	15.068.014
Overført overskud eller underskud		7.597.944	6.881.561
Egenkapital		30.697.530	24.172.575
Udskudt skat	9	121.000	0
Hensatte forpligtelser		121.000	0
Leasingforpligtelser		161.824	361.757
Anden gæld		1.120.024	1.364.236
Langfristede gældsforpligtelser	11	1.281.848	1.725.993
Bankgæld		16.093.621	16.157.067
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.318.423	14.379.258
Gæld til tilknyttede virksomheder		30.715.291	31.749.325
Anden gæld		3.626.045	4.585.069
Periodeafgrænsningsposter	12	460.298	0
Kortfristede gældsforpligtelser		62.213.678	66.870.719
Gældsforpligtelser		63.495.526	68.596.712
Passiver		94.314.056	92.769.287
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markeds-mæssige vilkår	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.223.000	15.068.014	6.881.561	24.172.575
Valutakursreguleringer	0	182.221	0	182.221
Årets resultat	0	5.626.351	716.383	6.342.734
Egenkapital ultimo	2.223.000	20.876.586	7.597.944	30.697.530

Noter

1 Personaleomkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Gager og lønninger	18.193.954	10.885.867
Pensioner	2.394.782	1.372.474
Andre omkostninger til social sikring	822.954	397.698
Andre personaleomkostninger	720.992	613.301
	22.132.682	13.269.340
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	39	22

Selskabet har med henvisning til Årsregnskabslovens § 98b, stk, 3 nr. 2 undladt at præsentere ledelsesvederlag.

2 Af- og nedskrivninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	254.293	201.007
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(163.000)	(40.000)
	91.293	161.007

3 Andre finansielle omkostninger

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	712.785	470.071
Renteomkostninger i øvrigt	410.615	241.686
Øvrige finansielle omkostninger	71.141	9.611
	1.194.541	721.368

4 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	kr.	kr.
Ændring af udskudt skat	4.329.000	(806.000)
Refusion i sambeskatning	(4.187.509)	0
	141.491	(806.000)

5 Forslag til resultatdisponering

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Overført resultat	6.342.734	2.643.166
	6.342.734	2.643.166

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.
Kostpris primo	647.725
Kostpris ultimo	647.725
Af- og nedskrivninger primo	(647.725)
Af- og nedskrivninger ultimo	(647.725)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	369.255	3.028.519	300.363
Tilgange	0	0	49.866
Afgange	0	(371.000)	0
Kostpris ultimo	369.255	2.657.519	350.229
Af- og nedskrivninger primo	(94.342)	(2.043.588)	(300.363)
Årets afskrivninger	(11.220)	(234.762)	(8.311)
Tilbageførsel ved afgang	0	371.000	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(105.562)	(1.907.350)	(308.674)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	263.693	750.169	41.555
Ikke-ejede aktiver	0	484.044	0

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	27.731.714	845.000
Tilgange	0	46.880
Kostpris ultimo	27.731.714	891.880
Opskrivninger primo	15.068.014	0
Valutakursreguleringer	182.221	0
Andel af årets resultat	5.626.351	0
Opskrivninger ultimo	20.876.586	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	48.608.300	891.880

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Nissen Trucking GmbH	Tyskland	GmbH	100
TLT Toftlund Logistik og Transport A/S	Danmark	A/S	100

9 Udskudt skat

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Materielle aktiver	(59.911)	(12.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	4.270.000
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	(61.089)	(50.000)
Udskudt skat i alt	(121.000)	4.208.000

Bevægelser i året	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Primo	4.208.000	4.562.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(4.329.000)	(354.000)
Ultimo	(121.000)	4.208.000

10 Periodeafgrænsningsposter

Posten består af forudbetalte omkostninger.

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2022/23 kr.	Restgæld efter 5 år 2022/23 kr.
Leasingforpligtelser	161.824	0
Anden gæld	1.120.024	1.120.024
	1.281.848	1.120.024

12 Periodeafgrænsningsposter

Posten består af periodiserede indtægter.

13 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022/23 kr.	2021/22 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	6.435.061	7.077.470
Heraf forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder	4.503.989	6.863.825

14 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Nissen Capital A/S som administrationsselskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets mellemværende med Jyske Bank har selskabet afgivet virksomhedspant for nom. 18.000 t.kr. i immaterielle aktiver, simple fordringer fra salg, lagre af råvarer, driftsmateriel og driftsmateriel og lignende.

Til sikkerhed for selskabets samt TLT Toftlund Logistik og Transport A/S' mellemværende med Jyske Bank har selskabet givet pant i kapitalandele i tilknyttet virksomhed med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. april 2023 på 17.655 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 75 t.kr. i selskabets ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af ejendomme udgør 264 t.kr.

16 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Contino Holding A/S, Padborg, ejer 100% af stemmerne i Contino A/S.

Halskov Capital A/S, Padborg, råder over flertallet af stemmerne i Contino Holding A/S.

Nissen Capital A/S, Padborg, råder over flertallet af stemmerne i Halskov Capital A/S.

Ib Rossen Nissen, Kollund, råder over flertallet af stemmerne i Nissen Capital A/S.

17 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

18 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Nissen Capital A/S, Padborg

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Contino Holding A/S, Padborg

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

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.

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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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.

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.

Selskabet 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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter software og erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettigheder afskrives over 5 år, mens software afskrives over 3 år.

Immaterielle rettigheder mv. 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.

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

	Brugstid
Bygninger	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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 nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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.

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 nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse, idet denne indgår i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Nissen Capital A/S, CVR-nr. 26 39 93 19.