
Terranor A/S

Hårup Bygade 20, 8600 Silkeborg

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 40 59 80 81

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 13/6 2025

Michael Leif Berglin
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance 31. december	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	11
Noter til årsregnskabet	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Terranor A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 13. juni 2025

Direktion

Ivan Dalgaard Pedersen

Bestyrelse

Michael Leif Berglin
formand

Wolfgang Lichtenwalder

Ivan Dalgaard Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Terranor A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Terranor A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer 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 regnskabet.

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 regnskabet, 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 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Herning, den 13. juni 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor
mne23324

Kasper Ladekjær
statsautoriseret revisor
mne50738

Selskabsoplysninger

Selskabet	Terranor A/S Hårup Bygade 20 8600 Silkeborg CVR-nr: 40 59 80 81 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 20. juni 2019 Hjemstedskommune: 8600 Silkeborg
Bestyrelse	Michael Leif Berglin, formand Wolfgang Lichtenwalder Ivan Dalgaard Pedersen
Direktion	Ivan Dalgaard Pedersen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning
Pengeinstitut	Danske Andelskassers Bank A/S Baneskellet 1, Hammershøj 8830 Tjele

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2024	2023	2022	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	167.120	149.874	146.415	93.943	115.561
Resultat af primær drift	7.160	-11.410	4.250	-11.590	1.342
Resultat af finansielle poster	-6.104	-4.163	-2.039	73	1.610
Årets resultat	825	-12.104	1.663	-8.974	-267
Balance					
Balancesum	144.134	179.799	137.238	69.876	123.321
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.998	1.040	1.040	347	546
Egenkapital	26.714	25.889	37.993	36.330	45.304
Antal medarbejdere	241	251	228	175	190
Nøgletal					
Afkastningsgrad	5,0%	-6,3%	3,1%	-16,6%	1,1%
Soliditetsgrad	18,5%	14,4%	27,7%	52,0%	36,7%
Egenkapitalforrentning	3,1%	-37,9%	4,5%	-22,0%	-1,0%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Terranor A/S leverer ydelser indenfor vejsservice og vedligeholdelse.

Væsentlige begivenheder i året

Terranor A/S har i 2024 haft fokus på at forbedre driften af vejdriftskontrakten for Vejdirektoratet som kontraktuelt løber et år endnu. Den øvrige del af vejsservice forretningen har med nye kontraktaftaler og justering af afspærringsafdelingen leveret som forventet i 2024. Det samlede resultat for Vejsservice forretningen i 2024 må betegnes som værende ikke tilfredsstillende.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 1. januar – 31. december 2024 udviser et overskud på MDKK 0,8 mod et underskud på MDKK -12,1 sidste år og selskabets balance pr. 31. december 2024 udviser en egenkapital på MDKK 26,7 (2023: MDKK 25,9).

Resultatet for 2024 var væsentligt påvirket af projekt forsinkelser fra vores kunder, hvor de udmeldte resultatforventninger i regnskabsåret 2023 dermed ikke blev mødt. Opgaverne er blevet udskudt til kalenderåret 2025, hvor de er genoptaget. Herudover har der i regnskabsåret 2024 været afholdt omkostninger til fortsatte investeringer og udvikling af organisationen.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer et positivt resultat for 2025 i niveauet MDKK 5. Udviklingen i markedet vil også i 2025 medføre, at der fortsat er behov for et stærkt fokus på likviditet og lønsomhed. Selskabet vil fortsat have fokus på forretningsområdet Driftskontrakter for Vejdirektoratet og vil være forberedt og imødegå markedsmæssige ændringer.

Miljøpåvirkning

Terranor A/S opererer primært med køretøjer drevet af fossile brændstoffer. For at nedbringe miljøpåvirkningen, har Terranor A/S iværksat initiativer til at reducere CO2 udslip. I 2024 har Terranor A/S taget yderligere skridt for brug af ikke fossile køretøjer i tæt samarbejde med vores kunder og samarbejdspartnere

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2024 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen ikke sket begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024	2023
		TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		167.120	149.874
Personaleomkostninger	1	-145.589	-147.614
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-14.009	-13.670
Andre driftsomkostninger		-362	0
Resultat før finansielle poster		7.160	-11.410
Finansielle indtægter		977	943
Finansielle omkostninger	2	-7.081	-5.106
Resultat før skat		1.056	-15.573
Skat af årets resultat	3	-231	3.469
Årets resultat	4	825	-12.104

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2024	2023
		TDKK	TDKK
Goodwill		0	4.388
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	4.388
 Produktionsanlæg og maskiner		39.480	47.653
Materielle anlægsaktiver	6	39.480	47.653
 Deposita	7	2.006	1.900
Finansielle anlægsaktiver		2.006	1.900
 Anlægsaktiver		41.486	53.941
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		55.924	72.194
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	41.657	49.074
Andre tilgodehavender		1.514	28
Periodeafgrænsningsposter	9	3.553	4.562
Tilgodehavender		102.648	125.858
 Omsætningsaktiver		102.648	125.858
 Aktiver		144.134	179.799

Balance 31. december

Passiver

	Note	2024	2023
		TDKK	TDKK
Selskabskapital		400	400
Overført resultat		26.314	25.489
Egenkapital		26.714	25.889
Hensættelse til udskudt skat	10	537	839
Hensatte forpligtelser		537	839
Leasingforpligtelser		34.587	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	34.587	0
Kreditinstitutter		9.526	14.000
Leasingforpligtelser	11	8.192	48.930
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.283	55.376
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.499	879
Selskabsskat		532	0
Anden gæld		32.264	33.886
Kortfristede gældsforpligtelser		82.296	153.071
Gældsforpligtelser		116.883	153.071
Passiver		144.134	179.799
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Begivenheder efter balancedagen	16		
Anvendt regnskabspraksis	17		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	400	25.489	25.889
Årets resultat	0	825	825
Egenkapital 31. december	400	26.314	26.714

Aktiekapitalen består af 1 aktie á nominelt DKK 400.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024	2023
		TDKK	TDKK
Årets resultat		825	-12.104
Regulering	12	20.706	14.364
Ændring i driftskapital	13	-3.505	4.441
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		18.026	6.701
Renteindbetalinger og lignende		976	943
Renteudbetalinger og lignende		-7.081	-5.106
Pengestrømme fra driftsaktivitet		11.921	2.538
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.996	-39.882
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-106	-176
Salg af materielle anlægsaktiver		2.186	391
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.916	-39.667
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-4.474	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-9.846	-1.157
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-7.098
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	7.741
Indgåelse af leasingforpligtelser		3.695	35.633
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		620	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-10.005	35.119
Ændring i likvider		0	-2.010
Likvider 1. januar		0	2.010
Likvider 31. december		0	0
Likvider specificeres således:			
Likvider 31. december		0	0

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	TDKK	TDKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	125.238	126.987
Pensioner	12.426	11.707
Andre omkostninger til social sikring	4.249	4.587
Andre personaleomkostninger	3.676	4.333
	145.589	147.614

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	241	251
--	------------	------------

	2024	2023
	TDKK	TDKK
2. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	2.522	1.520
Andre finansielle omkostninger	3.554	2.724
Valutakurstab	1.005	862
	7.081	5.106

	2024	2023
	TDKK	TDKK
3. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	532	0
Årets udskudte skat	-301	-3.434
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	0	-35
	231	-3.469

	2024	2023
	TDKK	TDKK
4. Resultatdisponering		
Overført resultat	825	-12.104
	825	-12.104

Noter til årsregnskabet

5. Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill
	TDKK
Kostpris 1. januar	29.254
Kostpris 31. december	29.254
Ned- og afskrivninger 1. januar	24.866
Årets afskrivninger	4.388
Ned- og afskrivninger 31. december	29.254
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0

6. Materielle anlægsaktiver

	Produktions- anlæg og maskiner
	TDKK
Kostpris 1. januar	60.093
Tilgang i årets løb	3.998
Afgang i årets løb	-3.551
Kostpris 31. december	60.540
Ned- og afskrivninger 1. januar	12.441
Årets afskrivninger	9.622
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.003
Ned- og afskrivninger 31. december	21.060
Regnskabsmæssig værdi 31. december	39.480
Heraf finansielle leasingaktiver	38.224

7. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Deposita
	TDKK
Kostpris 1. januar	1.900
Tilgang i årets løb	106
Kostpris 31. december	2.006
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.006

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	TDKK	TDKK
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	934.560	596.494
Udstedte acontofaktureringer	-892.903	-547.420
	41.657	49.074
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	41.657	49.074
	41.657	49.074
9. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter af forudbetalte omkostninger til IT, forsikringer og vægtafgift mv.		
	2024	2023
	TDKK	TDKK
10. Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	839	4.307
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-302	-3.468
Hensættelse til udskudt skat 31. december	537	839

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	TDKK	TDKK
11. Langfristede gældsforpligtelser		
Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.		
Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:		
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	1.584	0
Mellem 1 og 5 år	33.003	0
Langfristet del	34.587	0
Inden for 1 år	8.192	48.930
	42.779	48.930
	2024	2023
	TDKK	TDKK
12. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-977	-943
Finansielle omkostninger	7.081	5.106
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	14.371	13.670
Skat af årets resultat	231	-3.469
	20.706	14.364
	2024	2023
	TDKK	TDKK
13. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	0	185
Ændring i tilgodehavender	23.210	-18.758
Ændring i leverandører mv.	-26.715	23.014
	-3.505	4.441

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	TDKK	TDKK
14. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Til sikkerhed for engagement med kreditinstitut er der afgivet virksomhedspant i form af skadesløsbrev på MDKK 30		
 Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	14.506	17.132
Mellem 1 og 5 år	12.080	26.225
	26.586	43.357

Lejemålsforpligtelser udgør 10 MDKK, heraf forfalder 6 MDKK mellem 1 og 5 år og 0,2 MDKK forfalder efter mere end 5 år

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv.

Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporterne for GoCollective A/S, CVR-nr: 18 42 91 01 der er administrationsselskab i sambeskatningen

Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

15. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Grundlag	
Bestemmende indflydelse	
Terranor AB	100% ejerandele
Transaktioner	
Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 6.	
Koncernregnskab	
Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:	
Navn	Hjemsted
Mutares SE & Co. KGaA	Arnulfstrasse 19, D-80335 München, Tyskland.

Koncernrapporten for Mutares SE & Co. KGaA kan rekvireres på www.mutares.de

16. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

17. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Terranor A/S for 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2024 er aflagt i TDKK.

Rettelse af væsentlige fejl

Leasingforpligtelser i note 14 vedrørende sammenligningsåret 2023 er ændret. Rettelsen har ikke har effekt på resultatopgørelse, balance eller egenkapital.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Noter til årsregnskabet

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt goodwill

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med 100% danske søstervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 5 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	2-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Noter til årsregnskabet

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisationsværdi.

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Noter til årsregnskabet

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital