

VBI Minibus ApS

Klipleve Erhvervspark 1, 6200 Aabenraa
CVR-nr. 35 87 25 74

Årsrapport 2024

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 19. juni 2025

Dan Bork Pedersen

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	3
---------------------	---

Erklæringer

Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5-7

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse	10
Balance	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Noter	14-17
Anvendt regnskabspraksis	18-22

Selskabsoplysninger

Selskabet	VBI Minibus ApS Klipleve Erhvervspark 1 6200 Aabenraa CVR-nr.: 35 87 25 74 Stiftet: 1. december 2014 Kommune: Aabenraa Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Svend Knudsen Pedersen Dan Bork Pedersen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nordhavnsvej 12, 1. sal 6100 Haderslev
Pengeinstitut	Jyske Bank Skovvangen 33M 6000 Kolding Kreditbanken Aastrupvej 13 6100 Haderslev
Advokat	Advokatkontoret Bjørst Christian IX's Gade 10, 3. sal 1111 København K

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for VBI Minibus ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klilev, den 19. juni 2025

Direktion:

Svend Knudsen Pedersen

Dan Bork Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i VBI Minibus ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for VBI Minibus ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 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.

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 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen 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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Haderslev, den 19. juni 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Allan Nørgaard Bergstedt
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne48486

Hoved- og nøgletal

	2024 tkr.	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat	15.299	27.820	17.209	11.267	9.241
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	5.871	19.244	7.370	3.607	1.634
Resultat af primær drift	5.571	19.040	7.071	3.276	1.322
Finansielle poster, netto	-974	-462	-222	-456	-141
Årets resultat	5.530	17.946	5.451	2.210	934
Balance					
Balancesum	80.001	67.636	52.369	44.627	27.838
Egenkapital	25.369	34.840	16.894	11.443	9.234
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	-181	-437	-215	-78
Nøgletal					
Likviditetsgrad	114,7	177,3	124,5	128,9	143,5
Soliditetsgrad	31,7	51,5	32,3	25,6	33,2
Egenkapitalforrentning	18,4	69,4	38,5	21,4	10,7

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er opbygning af minibusser og anden efter direktionens skøn dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet opnåede et resultat på 5,5 mio.kr. mod 17,9 mio.kr. i 2023. Nedgangen i årets resultat skyldes hovedsageligt nedgang i antallet af udbudsrunder fra selskabets primære selskabs- og kommunekunder, og på den baggrund anses resultatet for tilfredsstillende.

Der har i året været en omsætningsstigning på eksportmarkederne, især i Norge, som udgør en stadig stigende andel af selskabets samlede omsætning.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat for 2023 var ekstraordinær godt, hvorfor ledelsen havde en forventning om at årets resultat for 2024 ikke vil være på samme niveau som i 2023, og resultat er derfor som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer også et positivt resultat for 2025.

Resultatet forventes i intervallet 8 mio. kr. til 10 mio. kr.

Der er inden for selskabets produkter en positiv udvikling i gang, og der forventes betydelig salgsstigning i 2025, som bedre kan sammenlignes med 2023 end 2024.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024 kr.	2023 tkr.
Bruttofortjeneste		15.298.632	27.820
Personaleomkostninger	1	-9.427.602	-8.576
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-300.515	-204
Driftsresultat		5.570.515	19.040
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.960.117	3.459
Andre finansielle indtægter		260.555	483
Øvrige finansielle omkostninger	2	-1.234.595	-945
Resultat før skat		6.556.592	22.037
Skat af årets resultat	3	-1.026.579	-4.091
Årets resultat	4	5.530.013	17.946

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 tkr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		380.365	494
Immaterielle anlægsaktiver	5	380.365	494
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		407.574	493
Materielle anlægsaktiver	6	407.574	493
Kapitalandele i associerede virksomheder		17.496.904	9.920
Finansielle anlægsaktiver	7	17.496.904	9.920
Anlægsaktiver		18.284.843	10.907
Råvarer og hjælpematerialer		7.948.743	7.141
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		40.821.710	31.451
Forudbetaling for varer		45.283	47
Varebeholdninger		48.815.736	38.639
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.539.749	10.225
Igangværende arbejder for fremmed regning		121.143	174
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		1.666.146	3.852
Andre tilgodehavender		2.346.365	3.226
Periodeafgrænsningsposter	8	0	598
Tilgodehavender		12.673.403	18.075
Likvide beholdninger		226.537	15
Omsætningsaktiver		61.715.676	56.729
Aktiver		80.000.519	67.636

Balance 31. december

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 tkr.
Anpartskapital		50.000	50
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		5.523.629	3.563
Reserve for udviklingsomkostninger		296.685	385
Overført resultat		13.999.153	15.842
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.500.000	15.000
Egenkapital		25.369.467	34.840
Hensættelser til udskudt skat	9	93.887	111
Andre hensatte forpligtelser	10	739.636	695
Hensatte forpligtelser		833.523	806
Gæld til pengeinstitutter		6.445.956	5.483
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.943.035	7.551
Gæld til tilknyttede virksomheder		27.514.314	14.042
Selskabsskat		1.043.774	4.047
Anden gæld		850.450	867
Kortfristede gældsforpligtelser		53.797.529	31.990
Gældsforpligtelser		53.797.529	31.990
Passiver		80.000.519	67.636
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter	13		
Koncernregnskab	14		

Egenkapitalopgørelse

kr.	Anpartskapital	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	50.000	3.563.512	384.896	15.841.046	15.000.000	34.839.454
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4		1.960.117		-1.930.104	5.500.000	5.530.013
Transaktioner med ejere						
Ordinært udbytte					-15.000.000	-15.000.000
Andre lovpligtige bindinger						
Aktiverede udviklingsomkostninger			-88.211	88.211		0
Egenkapital 31. december 2024	50.000	5.523.629	296.685	13.999.153	5.500.000	25.369.467

Noter

	2024 kr.	2023 tkr.
1 Personaleomkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	20	19
Løn og gager	8.457.529	7.724
Pensioner	739.092	605
Andre omkostninger til social sikring	193.460	185
Andre personaleomkostninger	37.521	62
	9.427.602	8.576
Vederlag til direktion	660.435	823.868
	660.435	823.868
2 Øvrige finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	816.057	787
Finansielle omkostninger i øvrigt	418.538	158
	1.234.595	945
3 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.043.774	4.047
Regulering af udskudt skat	-17.195	44
	1.026.579	4.091
4 Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.500.000	15.000
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.960.117	3.459
Overført resultat	-1.930.104	-513
	5.530.013	17.946

Noter

5 | Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingsprojekter
kr.	
Kostpris 1. januar 2024	623.504
Tilgang	101.963
Kostpris 31. december 2024	725.467
Afskrivninger 1. januar 2024	130.047
Årets afskrivninger	215.055
Afskrivninger 31. december 2024	345.102
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	380.365

Virksomhedens udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye specialdele forbundet til opbygningen af minibusser. Udviklingen forløber som planlagt og forventes at være færdiggjort indenfor 1-2 år. Direkte henvendelser fra den nuværende kundeportefølje viser en efterspørgsel efter denne slags tilpasninger i forbindelse med opbygningen.

6 | Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
kr.	
Kostpris 1. januar 2024	1.199.600
Kostpris 31. december 2024	1.199.600
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	706.566
Årets afskrivninger	85.460
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	792.026
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	407.574

7 | Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder
kr.	
Kostpris 1. januar 2024	6.357.275
Tilgang	5.616.000
Kostpris 31. december 2024	11.973.275
Værdireguleringer 1. januar 2024	3.563.512
Årets resultat	1.960.117
Værdireguleringer 31. december 2024	5.523.629
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	17.496.904

Noter

7 | Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
AMHO ApS, Herning	11.232.000	-	50 %
Autoproducts ApS, Herning	24.003.434	4.161.859	50 %

Den regnskabsmæssige værdi på associerede virksomheder sammensættes af en andel af indre værdi i de associerede virksomheder på 17.618 t.kr., samt en regulering for intern avance på varelager på 121 t.kr.

8 | Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

9 | Hensættelser til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver.

Udskudt skat 1. januar	111.082	67
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	-17.195	44
Udskudt skat 31. december 2024	93.887	111

10 | Andre hensatte forpligtelser

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

0-1 år	486.929	414
> 1 år	252.707	281
	739.636	695

Hensatte forpligtelser vedrører garantihensættelser på solgte varer.

11 | Eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelse med i alt 32 tkr. med 3 måneders opsigelsesvarsel.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for HEJLSMINDE HOLDING ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Noter

12 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er afgivet selvskyldnerkaution overfor tilknyttede virksomheders mellemværende med pengeinstitut. De tilknyttede virksomheders restgæld udgør 26,7 mio. kr. pr. statusdagen. Der er ligeledes afgivet selvskyldnerkaution overfor nærtstående selskabs mellemværende med pengeinstitut. Det nærtstående selskabs restgæld udgør 9,5 mio. kr. pr. statusdagen.

13 | Nærtstående parter

Som nærtstående parter anses tilknyttede og associerede virksomheder samt VBI Minibus ApS' direktion og disse personers nærtstående familiemedlemmer samt selskaber hvori personerne har kontrol.

Bestemmende indflydelse

HEJLSMINDE HOLDING ApS, Kongensgade 38, 6070 Christiansfeld, CVR-nummer 33379692, besidder ultimativt majoriteten af stemmerettighederne i virksomheden.

Direktør Svend Knudsen Pedersen, Gammel Hejlsmindevej 15, 6100 Haderslev, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

Salg af varer og tjenesteydelser til tilknyttede selskaber, 3.413 t.kr.
Salg af varer og tjenesteydelser til nærtstående selskaber, 690 t.kr.
Køb af varer og tjenesteydelser fra tilknyttede selskaber, 19.668 t.kr.
Køb af varer og tjenesteydelser fra nærtstående selskaber, 11.058 t.kr.
Leje- og leasingudgifter til tilknyttede selskaber, 324 t.kr.
Administrationshonorar til tilknyttede selskaber, 240 t.kr.
Renteindtægter fra nærtstående selskaber, 147 t.kr.
Renteomkostninger til tilknyttede selskaber, 816 t.kr.
Renteomkostninger til nærtstående, 60 t.kr.
Løn og vederlag til nærtstående parter, 822 t.kr.
Tilgodehavende hos nærtstående selskaber pr. balancedagen, 1.666 t.kr.
Gæld til tilknyttede selskaber pr. balancedagen, 27.514 t.kr.
Gæld til nærtstående pr. balancedagen, 60 t.kr.

14 | Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for HEJLSMINDE HOLDING ApS, Kongensgade 38, 6070 Christiansfeld, CVR-nummer 33379692.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for VBI Minibus ApS for 2024 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter. Desuden indgår fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når indtægten skønnes at være realisabel.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt til-læg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-7 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 7 år.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet med fradrag af afhændelsesomkostninger. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder inden for koncernen anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for sket fra den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet og med anvendelse af bogførte værdier på de overtagne aktiver og forpligtelser.

Forskellen mellem anskaffelsessummen og bogførte værdier føres direkte på egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og øvrige direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode

Ved indregning og måling af dattervirksomheder efter indre værdis metode præsenteres ordinært udbytte foreslået i dattervirksomheder, der forventes godkendt i dattervirksomheder, således at det på balancedagen fragår reserven for nettoopskrivning efter indre værdis metode og overføres til de frie reserver.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserven omfatter indregnede udviklingsomkostninger efter skat, der er aktiveret som immaterielle anlægsaktiver. Reserven reduceres i takt med afskrivning på det immaterielle anlægsaktiv og opløses, hvis aktivet udgår af virksomhedens drift. Nedbringelse af reserven sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem netto-provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.