



Garrets International A/S

Stigsborgvej 60
9400 Nørresundby
CVR-nr. 10134188

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
10.07.2020

Anders Skipper
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	9
Balance pr. 31.12.2019	10
Egenkapitalopgørelse for 2019	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Garrets International A/S

Stigsborgvej 60

9400 Nørresundby

CVR-nr.: 10134188

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Jens Holger Nielsen, formand

Anders Skipper

Stanley Watt Morrice

Direktion

Anders Skipper, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Garrets International 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 10.07.2020

Direktion



Anders Skipper
direktør

Bestyrelse



Jens Holger Nielsen
formand



Anders Skipper



Stanley Watt Morrice

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Garrets International A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Garrets International A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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. 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 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

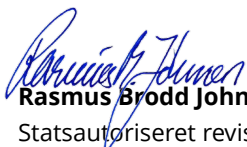
årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 10.07.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556


Rasmus Brodd Johnsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33217

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	81.861	65.458	39.136	33.339	31.117
EBITDA	52.523	38.907	14.536	13.357	16.015
Driftsresultat	50.295	38.246	13.837	13.215	15.945
Resultat af finansielle poster	(1.422)	1.604	-702	-4.357	-481
Årets resultat	38.532	31.072	10.233	6.981	12.109
Balancesum	198.505	232.804	127.070	98.824	81.153
Egenkapital	41.708	33.000	10.602	8.464	13.199
Investering i materielle anlægsaktiver	460	0	0	0	29
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	58	51	50	39	30
Nøgletal					
Afkastningsgrad	25,3	16,4	19,8	13,5	19,8
Egenkapitalforrentning (%)	103,15	142,53	107,34	64,45	105,8

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

Afkastningsgrad (%):

$\frac{\text{Driftsresultat} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Samlede aktiver

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handelsvirksomhed herunder skibsproviantering og dermed beslægtet virksomhed. Selskabets aktiviteter består af proviant, værktøj og udstyr til rederier og skibsværfter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets bruttofortjeneste blev et overskud på 81.861 t.kr., hvilket er en stigning på 25,1 % i forhold til 2018.

Årets resultat efter skat blev et overskud på 38.532 t.kr. mod 31.072 t.kr. i 2018. Resultatet er bedre end forventet og anses for tilfredsstillende.

Balancesummen udgør ultimo året 198.505 t.kr. mod 232.804 t.kr. ultimo 2018.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Selskabet har valgt at implementere IFRS 15 og IFRS 16 fra og med 2019. Implementeringen har en positiv effekt på EBITDA, og er yderligere beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet er bedre end forventet, og anses som værende tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer stigende aktivitet for 2020 i forhold til 2019. Resultatmæssigt forventes et resultat før skat på niveau med 2019.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Selskabet har ikke været og forventes ikke at blive væsentlig påvirket af Covid-19 krisen, og der er ikke konstateret en negativ effekt på omsætningen eller selskabets evne til at fortsætte driften.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		81.861	65.458
Personaleomkostninger	2	(29.338)	(26.551)
Af- og nedskrivninger	3	(2.228)	(661)
Driftsresultat		50.295	38.246
Andre finansielle indtægter	4	406	3.351
Andre finansielle omkostninger	5	(1.828)	(1.747)
Resultat før skat		48.873	39.850
Skat af årets resultat	6	(10.341)	(8.778)
Årets resultat	7	38.532	31.072

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		4.109	4.653
Immaterielle aktiver	8	4.109	4.653
Grunde og bygninger		5.011	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		206	5
Materielle aktiver	9	5.217	5
Anlægsaktiver		9.326	4.658
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		131.647	146.096
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		335	82.042
Andre tilgodehavender		20	0
Periodeafgrænsningsposter	10	502	8
Tilgodehavender		132.504	228.146
Likvide beholdninger		56.675	0
Omsætningsaktiver		189.179	228.146
Aktiver		198.505	232.804

Passiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Virksomhedskapital		1.000	1.000
Overført overskud eller underskud		2.708	1.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret		38.000	31.000
Egenkapital		41.708	33.000
Udskudt skat	11	722	601
Hensatte forpligtelser		722	601
Leasingforpligtelser		4.008	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	4.008	0
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	12	1.201	0
Bankgæld		0	127
Leverandører af varer og tjenesteydelser		59.238	102.029
Gæld til tilknyttede virksomheder		50.739	64.049
Skyldig selskabsskat		10.557	8.652
Anden gæld		13.666	10.528
Periodeafgrænsningsposter	13	16.666	13.818
Kortfristede gældsforpligtelser		152.067	199.203
Gældsforpligtelser		156.075	199.203
Passiver		198.505	232.804
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.000	1.000	31.000	33.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(31.000)	(31.000)
Valutakursreguleringer	0	1.176	0	1.176
Årets resultat	0	532	38.000	38.532
Egenkapital ultimo	1.000	2.708	38.000	41.708

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Selskabet har ikke været og forventes ikke at blive væsentlig påvirket af Covid-19 krisen, og der er ikke konstateret en negativ effekt på omsætningen eller selskabets evne til at fortsætte driften.

2 Personaleomkostninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	24.905	22.808
Pensioner	1.707	1.403
Andre omkostninger til social sikring	277	394
Andre personaleomkostninger	2.449	1.946
	29.338	26.551
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	58	51

Honoraret til bestyrelsen og direktionen vises samlet da oplysninger vil føre til, at der vises beløb for et enkelt medlem af ledelseskategorien, jf. ÅRL §98 b. Bestyrelsen og direktionen har modtaget et samlet vederlag på 175 t.kr. (175 t.kr.)

3 Af- og nedskrivninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	996	656
Afskrivninger på materielle aktiver	1.232	5
	2.228	661

4 Andre finansielle indtægter

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	325
Renteindtægter i øvrigt	406	1
Valutakursreguleringer	0	3.025
	406	3.351

5 Andre finansielle omkostninger

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	1.166
Renteomkostninger i øvrigt	960	42
Valutakursreguleringer	267	0
Øvrige finansielle omkostninger	601	539
	1.828	1.747

6 Skat af årets resultat

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	10.574	8.694
Ændring af udskudt skat	121	84
Regulering vedrørende tidligere år	(354)	0
	10.341	8.778

7 Forslag til resultatdisponering

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	38.000	31.000
Overført resultat	532	72
	38.532	31.072

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	6.389
Valutakursreguleringer	121
Tilgange	360
Kostpris ultimo	6.870
Af- og nedskrivninger primo	(1.736)
Valutakursreguleringer	(29)
Årets afskrivninger	(996)
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.761)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.109

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
Kostpris primo	0	213
Ændring i anvendt regnskabspraksis	5.984	0
Valutakursreguleringer	0	4
Tilgange	0	460
Afgange	0	(116)
Kostpris ultimo	5.984	561
Af- og nedskrivninger primo	0	(208)
Valutakursreguleringer	0	(4)
Årets afskrivninger	(973)	(259)
Tilbageførsel ved afgange	0	116
Af- og nedskrivninger ultimo	(973)	(355)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.011	206

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalinger til leverandører.

11 Udskudt skat

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Immaterielle aktiver	907	(16)
Materielle aktiver	(47)	1.124
Tilgodehavender	(242)	(499)
Hensatte forpligtelser	104	(8)
Udskudt skat i alt	722	601
	2019	2018
Bevægelser i året	t.kr.	t.kr.
Primo	601	517
Indregnet i resultatopgørelsen	121	84
Ultimo	722	601

12 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.
Finansielle leasingforpligtelser	1.201	4.008
	1.201	4.008

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalinger fra kunder.

14 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en obligatorisk dansk sambeskatning med Wrist Adm ApS som administrationselskab. Sambeskatningen følger normal dansk skattelovgivning og har omfattet andre danske søsterselskaber som følge af fælles ultimativt ejerskab. Som følge af sambeskatningen hæfter selskabet efter dansk skattelovgivning fra og med regnskabsåret 2013 delvist solidarisk og delvist subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes delvist solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Skatteforpligtelser vedrørende søsterselskaber, der tidligere var omfattet af sambeskatningskredsen og dermed også af ovenstående hæftelse, er dækket af en aftale om skadesløsholdelse indgået med W.S.S. Holding A/S.

15 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Selskabets nærtstående parter udgøres af moderselskabet, Wrist Ship Supply A/S og deres moderselskaber.

Koncernens øverste danske holdingselskab er W.S.S. Holding A/S, der er underlagt bestemmende indflydelse fra Altor Fund II, Jersey.

16 Transaktioner med nærtstående parter

Alt sammenhandel med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

17 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Selskabets aktiekapital ejes 100% af Wrist Ship Supply A/S, Stigborgsvej 60, 9400 Nørresundby.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har valgt at ændre anvendt regnskabspraksis vedrørende indregning af nettoomsætning

Er der indgået bindende kontrakter med kunder før balancedagen, hvor virksomheden har ubetinget ret til betaling for endnu ikke udført arbejde, indregnes retten til betaling under tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, og en tilsvarende leveringsforpligtelse indregnes under modtagne forudbetalinger fra kunder. Tidligere blev aftaler med kunder, hvor ingen af parterne havde opfyldt deres forpligtelser ikke indregnet i balancen.

Aktiviteter relateret til "Provision Management Service", hvor kunder faktureres månedligt baseret på provianteringspris pr. person pr. dag, er tidligere indtægtsført på tidspunktet for levering svarende til tidspunktet for forbrug svarende til den månedlige fakturering. Efter fortolkning af IFRS 15 anses kontrollen over varerne for at være overgået til kunden ved levering på skibet, eftersom kunden på dette tidspunkt har fysisk besiddelse af varerne ligesom alle væsentlige risici og fordele er overgået til kunden. Som følge af den tidsmæssige forskydning mellem levering af varerne, det faktisk forbrug af varerne ombord på skibet og den aftalte provianteringspris pr. person pr. dag er der usikkerhed omkring det endelige beløb, som virksomheden er berettiget til at modtage. Usikkerheden vurderes ikke at være væsentlig nok til at udskyde indregning af omsætning, men indregning af omsætning relateret til ej forbrugte og ej fakturerede varer ombord på skibene sker til et beløb svarende til kostprisen og er klassificeret som et kontrakttilgodehavende under tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Anvendelse af IFRS 15 til fortolkning har således ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat som helhed, men der er alene tale om en klassificering mellem nettoomsætning og vareforbrug, der begge er indeholdt i bruttofortjenesten.

Bortset fra effekten af ovennævnte områder har implementeringen af IFRS 15 til fortolkning af årsregnskabslovens bestemmelser om indregning og måling af omsætning ikke medført væsentlige ændringer af virksomhedens finansielle stilling og resultatet.

Anvendelse af overgangsbestemmelser

I overensstemmelse med årsregnskabslovens overgangsbestemmelser er sammenligningstal ikke tilpasset, og den akkumulerede effekt af overgangen er indregnet i egenkapitalen primo regnskabsåret. Der er alene sket en fornyet vurdering af kontrakter, som rækker ind i det aktuelle regnskabsår. Kontrakter, som er afsluttet inden det aktuelle regnskabsår, er ikke revurderet.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis som følge af anvendelse af IFRS 15 til fortolkning

Er der indgået bindende kontrakter med kunder før balancedagen, hvor virksomheden har ubetinget ret til betaling for endnu ikke udført arbejde, indregnes retten til betaling under tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, og en tilsvarende leveringsforpligtelse indregnes under modtagne forudbetalinger fra kunder. Tidligere blev aftaler med kunder, hvor ingen af parterne havde opfyldt deres forpligtelser ikke indregnet i balancen.

Bortset fra effekten af ovennævnte områder har implementeringen af IFRS 15 til fortolkning af årsregnskabslovens bestemmelser om indregning og måling af omsætning ikke medført væsentlige ændringer af virksomhedens finansielle stilling og resultatet.

Virksomheden har valgt at ændre anvendt regnskabspraksis vedrørende indregning af leasingaftaler.

For bedre at opnå et retvisende billede af virksomhedens aktiver, forpligtelser og resultat indregnes leasingaftaler med virkning fra 1. januar 2019 i overensstemmelse med principperne i den internationale regnskabsstandard IFRS 16 Leasing. IFRS 16 sonderer ikke mellem operationel og finansiell leasing, men kræver, at der indregnes et leasingaktiv (brugsret til et aktiv) og en leasingforpligtelse i forbindelse med indgåelse af alle leasingaftaler, med undtagelse af leasingaftaler med løbetid på under 12 måneder (kortfristede leasingaftaler) og aftaler vedrørende leasing af aktiver med lav værdi.

Anvendelse af overgangsbestemmelser

I overensstemmelse med årsregnskabslovens overgangsbestemmelser er sammenligningstal ikke tilpasset, og den akkumulerede effekt af overgangen er indregnet i egenkapitalen primo regnskabsåret. Ændringen omfatter alene leasingaftaler, som rækker ind i det aktuelle regnskabsår. Er der indgået bindende kontrakter med kunder før balancedagen, hvor virksomheden har ubetinget ret til betaling for endnu ikke udført arbejde, indregnes retten til betaling under tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, og en tilsvarende leveringsforpligtelse indregnes under modtagne forudbetalinger fra kunder. Tidligere blev aftaler med kunder, hvor ingen af parterne havde opfyldt deres forpligtelser ikke indregnet i balancen. Er der indgået bindende kontrakter med kunder før balancedagen, hvor virksomheden har ubetinget ret til betaling for endnu ikke udført arbejde, indregnes retten til betaling under tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, og en tilsvarende leveringsforpligtelse indregnes under modtagne forudbetalinger fra kunder. Tidligere blev aftaler med kunder, hvor ingen af parterne havde opfyldt deres forpligtelser ikke indregnet i balancen. videre er følgende overgangsbestemmelser i IFRS 16 anvendt:

- Der er ikke foretaget ændringer i tidligere indregnede beløb vedrørende aftaler, der er klassificeret og indregnet som finansiell leasing.
- For aftaler, som tidligere er klassificeret som operationel leasing, gælder følgende:
 - Leasingforpligtelser er opgjort til nutidsværdien af de resterende leasingydelser tilbagediskonteret med virksomhedens marginale lånerente på implementeringstidspunktet 1. januar 2019. iskonterings-satsen er opgjort samlet for porteføljer af leasingaftaler med ens karakteristika.
 - Leasingaktiver er opgjort med udgangspunkt i de opgjorte leasingforpligtelser korrigeret for forudbetalte ellerskyldige leasingydelser.
 - Leasingaktiver er nedskrevet til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den opgjorte regnskabsmæssige værdi af leasingaktivet.
 - Leasingaftaler med en restløbetid pr. 1. januar 2019 på under 12 måneder er behandlet som korttidsaftaler, uanset den oprindelige løbetid, og er således ikke indregnet som leasingaktiver og -forpligtelser.
 - Direkte omkostninger afholdt i forbindelse med indgåelse af leasingaftaler indgår ikke i målingen af leasingaktiver.

Leasingaftaler, der tidligere var klassificeret som operationelle

Anvendelse af IFRS 16 ændrer den regnskabsmæssige behandling af leasingaftaler, der tidligere blev klassificeret som operationelle leasingaftaler og derfor ikke blev indregnet i balancen. Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler blev tidligere indregnet lineært i resultatopgørelsen i regnskabsposten "Andre eksterne omkostninger" over leasingperioden.

Ved kortfristede leasingaftaler (leasingperiode på maks. 12 måneder og ingen forlængelsesoptioner) og leasingaftaler vedrørende leasingaktiver med lav værdi (fx pc'er og kontormøbler) indregnes leasingudgiften fortsat lineært over kontaktens løbetid. Denne omkostning indregnes under "Andre eksterne omkostninger" i resultatopgørelsen.

For alle andre leasingaftaler:

- a) Indregnes leasingaktiver og leasingforpligtelser i balancen, målt første gang til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.
- b) Indregnes af- og nedskrivninger af leasingaktiver og renter af leasingforpligtelser i resultatopgørelsen.
- c) Opdeles den samlede leasingydelse i afdrag på leasingforpligtelsen henholdsvis renter.

Incitamentet til at indgå leasingaftaler indregnes som en del af målingen af leasingaktiver og leasingforpligtelser.

Tidligere blev de indregnet lineært over leasingperioden som en reduktion af lejeudgifterne.

Leasingaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Dette erstatter det tidligere krav om at indregne en hensat forpligtelse til tabsgivende leasingaftaler.

Leasingaftaler, der tidligere var klassificeret som finansielle

Den væsentligste forskel mellem IFRS 16 og hidtidig praksis vedrørende finansielt leasede aktiver er målingen af eventuelle restværdigarantier, som leasingtager påtager sig over for leasinggiver. Fremover indregnes alene det beløb, som forventes at skulle betales i forbindelse med en restværdigaranti. Tidligere blev det maksimale garantibeløb indregnet. Denne ændring har ikke væsentlig indvirkning på virksomhedens årsregnskab.

Beløbsmæssig effekt af praksisændring

Praksisændringen medfører en reduktion af andre eksterne omkostninger med 1.336 t.kr., en stigning i afskrivninger med 1.239 t.kr. og en stigning i rentekomkostninger med 173 t.kr. Den samlede virkning af praksisændringen udgør en reduktion af årets resultat før skat med 76 t.kr. Årets skat af praksisændringen, som består af regulering af udskudt skat, udgør 17 t.kr., hvorefter årets resultat efter skat reduceres med 59 t.kr. Balancesummen forøges med 5.267 t.kr., mens egenkapitalen pr. 31.12.2019 reduceres med 59 t.kr.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 har selskabet valgt at sammendrage bruttofortjenesten.

Nettoomsætning

Aktiviteter relateret til salg af proviant og reservedele som "Provision Management Service", hvor kunder faktureres månedligt baseret på provianteringspris pr. person pr. dag, indregnes som omsætning ved overgang af kontrol over varerne. Kontrollen over varerne anses for at være overgået til kunden ved levering på skibet, eftersom kunden på dette tidspunkt har fysisk besiddelse af varerne ligesom alle væsentlige risici og fordele er overgået til kunden.

Omsætning indregnes til værdien af det vederlag, som virksomheden forventes at være berettiget til at modtage for levering af varer i henhold til aftalen (transaktionsprisen). Som følge af den tidsmæssige forskydning mellem levering af varerne, det faktisk forbrug af varerne ombord på skibet og den aftalte provianteringspris pr. person pr. dag er der usikkerhed omkring det endelige beløb, som virksomheden er berettiget til at modtage. Usikkerheden vurderes ikke at være væsentlig nok til at udskyde indregning af omsætning, men indregning af omsætning relateret til ej forbrugte og ej fakturerede varer ombord på skibene sker til et beløb svarende til kostprisen og er klassificeret som et kontrakttilgodehavende under tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Nettoomsætningen opgøres eksklusiv beløb opkrævet på vegne af tredjemand, som eksempelvis moms og afgifter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige 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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til til-

knyttede virksomheder samt nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

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.

Leasingaftaler

For alle leasingaftaler, hvor virksomheden er leasingtager, indregnes et leasingaktiv og en tilsvarende leasingforpligtelse. Dette gælder dog ikke for kortfristede leasingaftaler (dvs. leasingaftaler med en leasingperiode på maks. 12 måneder) og leasingaftaler for aktiver med lav værdi. For disse leasingaftaler indregnes leasingydelse som en omkostning lineært over leasingperioden.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder, som primært vedrører software.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder. Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner 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.

Leasingaktiver måles ved første indregning til et beløb svarende til summen af den opgjorte leasingforpligtelse, betalinger foretaget inden leasingperiodens begyndelse med fradrag af incitamentsfordele fra leasinggiver, og direkte omkostninger afholdt i forbindelse med indgåelse af leasingaftalen.

Forventede omkostninger i forbindelse med nedtagelse eller bortskaffelse af leasingaktiver eller reetablering af de underliggende aktiver indregnes som en særskilt hensat forpligtelse. Omkostningerne tillægges kostprisen for leasingaktiverne, medmindre forpligtelsen opstår som følge af produktion af varebeholdninger, hvor omkostningerne indregnes i kostprisen for de producerede varer.

Leasingaktiver måles efterfølgende til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger.

Leasingaktiver afskrives over leasingperioden eller brugstiden af de underliggende aktiver, hvis denne er kortere. For leasingaftaler, hvor ejendomsretten til leasingaktiver overdrages ved udløb eller det forventes, at en købsoption udnyttes, afskrives leasingaktiverne over brugstiden for leasingaktiverne. Afskrivninger påbegyndes ved leasingperiodens begyndelse.

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

Leasingaktiver reguleres ved genmåling af leasingforpligtelser, jf. ovenfor under leasingforpligtelser.

Leasingaktiver indregnes under anlægsaktiver i de regnskabsposter, som leasingaftalernes underliggende aktiver ville blive præsenteret i, hvis de var ejet af virksomheden.

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

Bygninger	20 - 40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 6 år

Brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i ud-skudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de leasingydelse, som ikke er betalt ved leasingperiodens begyndelse, tilbagediskonteret med leasingaftalens interne rente. Hvis denne rente ikke kan opgøres, anvendes virksomhedens marginale lånerente.

Leasingydelser, der indgår ved måling af leasingforpligtelser, omfatter:

- Faste leasingydelser med fradrag af incitamentsfordele fra leasinggiver til leasingtager.
- Variable leasingydelser baseret på et indeks eller en procentsats. Ved første indregning af forpligtelsen måles

denne på basis af indekset eller procentsatsen ved leasingperiodens begyndelse.

- Det beløb, der forventes at skulle betales i henhold til restværdigarantier.
- Udnyttelsesprisen for købsoptioner, hvis udnyttelse af optionen vurderes rimelig sikker.
- Prisen for udnyttelse af option på førtidig opsigelse af leasingaftalen, hvis leasingperioden afspejler, at optionen forventes udnyttet.

Variable leasingydelse, som ikke afhænger af et indeks eller en procentsats, indregnes i resultatopgørelsen i regnskabsposten "Andre eksterne omkostninger" i den periode, hvor den begivenhed eller det forhold, som udløser de pågældende betalinger, indtræffer.

Ved efterfølgende måling reguleres leasingforpligtelserne for påløbne renter og betalte afdrag beregnet ud fra den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser genmåles, og der foretages en tilsvarende regulering af de tilhørende leasingaktiver, når:

- Leasingperioden ændres, fx som følge af ændring i vurderingen af, hvorvidt en forlængelsesoption eller en købsoption vil blive udnyttet. Genmåling sker ved at tilbagediskontere de ændrede leasingydelse med en diskonteringsssats, der er opdateret på tidspunktet for ændringen af leasingaftalen.
- Leasingydelse ændres som følge af ændringer i indeks eller procentsats eller i den forventede betaling i henhold til en restværdigaranti. Genmåling sker ved at tilbagediskontere de ændrede leasingydelse med den oprindelige diskonteringsssats, dog anvendes en opdateret diskonteringsssats, hvis ændringen skyldes en ændring i den variable rente.
- Der sker en modifikation af leasingaftalen, som ikke regnskabsmæssigt skal behandles som en særskilt leasingaftale. Genmålingen sker ved at tilbagediskontere de ændrede leasingydelse ved anvendelse af en opdateret diskonteringsssats.

Hvis genmålingen medfører en reduktion af en leasingforpligtelse, som overstiger den bogførte værdi af det tilhørende leasingaktiv, indregnes det overskydende beløb i resultatopgørelse

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4. udarbejder selskabet ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelse for de højereliggende modervirksomhed Wrist Ship Supply A/S, CVR-nr. 19272796.