
Disko Line A/S

Kussangajaannguaq 11, 3952 Ilulissat

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 12 19 10 22

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/3 2022

Flemming Johannsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Disko Line 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ry, den 31. marts 2022

Direktion

Noelle Simoud
adm. direktør

Bestyrelse

Jørgen Sølvsten Nielsen
formand

Flemming Johannsen

Erik Preben Mejer

Michael Sloth Højgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Disko Line A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Disko Line A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 revisoreres 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 31. marts 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mads Meldgaard
statsautoriseret revisor
mne24826

Martin Stenstrup Toft
statsautoriseret revisor
mne42786

Selskabsoplysninger

Selskabet

Disko Line A/S
Kussangajaannguaq 11
3952 Ilulissat

CVR-nr.: 12 19 10 22
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Avannaata

Bestyrelse

Jørgen Sølvsten Nielsen, formand
Flemming Johannsen
Erik Preben Mejer
Michael Sloth Højgaard

Direktion

Noelle Simoud

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

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

	2021	2020	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	15.762	22.497	21.529	17.080	18.532
Resultat af ordinær primær drift	3.397	9.984	8.105	3.852	5.803
Resultat af finansielle poster	-734	-402	-431	-557	-793
Årets resultat	2.908	8.813	6.073	2.238	3.485
Balance					
Balancesum	81.683	78.356	72.877	62.049	57.111
Egenkapital	37.416	34.508	25.694	19.621	17.383
Investering i materielle anlægsaktiver	18.094	12.327	574	0	6.440
Antal medarbejdere	25	22	31	37	34
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	5,8%	15,8%	11,1%	6,2%	10,2%
Soliditetsgrad	45,8%	44,0%	35,3%	31,6%	30,4%
Forrentning af egenkapital	8,1%	29,3%	26,8%	12,1%	22,3%

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2017. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive rederivirksomhed samt al virksomhed, der efter bestyrelsens skøn er beslægtet hermed.

Markedsudvikling

Selskabet opererer på hele den grønlandske vestkyst i både Nord-, Midt-, og Sydgrønland. Selskabet har ikke aktiviteter uden for Grønland. Efterspørgslen skabes via det Grønlandske Selvstyres kontrakter omkring behov for personbefordring med skibsbefordring samt via privat og erhvervmæssig efterspørgsel i Grønland, herunder turisme.

Udvikling i året

2021 var første år i den nye 10 årige kontrakt med selvstyret vedørende personbefordring. Året har herudover været præget af stor udsving og uforudsigelighed i efterspørgslen på turismerelateret befordring, men dog med en kort sæson med god efterspørgsel i sensommeren. Året har derfor været anvendt til en fokusering på investering i styrkelse af alle processer inden for drift og sikkerhed. Der er desuden foretaget investeringer i forbedring af den bestående flåde af skibe samt tegnet kontrakt på nyt skib i isklasse c, der leveres i foråret 2023. Samlet har årets investeringer i anlægsaktiver udgjort TDKK 18.094.

Årets resultat har udvist TDKK 2.909 mod TDKK 8.813 i 2020. På baggrund af ovenstående vurderes årets resultat at være tilfredsstillende.

Kapitalberedskabet

Selskabet har igangsat et investeringsprogram for de kommende år og har med sine finansielle samarbejdspartnere sikret det fornødne kapitalgrundlag hertil.

Forventninger til fremtiden

Selskabet har i 2020 indgået en ny 10 årig servicekontrakt aftale med Selvstyret om rederidrift, mens helikoptertransporten ikke længere varetages af Disko Line A/S. Den nye kontrakt medfører investering i yderligere skibe og opgradering af eksisterende materiel.

Den aktuelle situation indikerer at turisme vender tilbage til et normaliseret niveau. Der er dog fortsat usikkerhed knyttet hertil, og der forventes et resultat før skat i niveauet TDKK 4.000-6.000.

Ledelsesberetning

Eksternt miljø

Beliggenheden for virksomhedens aktiviteter er nøje udvalgt med naturen i en særlig rolle for driften både som arbejdsmiljø og som en vigtig del af det produkt, vi sælger. Derfor har Disko Line en både dybtfølt og naturlig interesse i at passe på naturen. Selskabet er som koncern tilsluttet Global Compact og arbejder seriøst med de 17 verdensmål.

Virksomheden arbejder særligt på at mindske belastningen af miljøet gennem kontinuerlige investeringer i flåden af skibe herunder har virksomheden i 2021 tegnet kontrakt på et nyt hybrid skib i isklasse c. Med de eksisterende planlagte vandkraftværker ses der ind i en fremtid med endnu flere hybrid skibe i DL flåden. Det forventes, at udviklingen indenfor batteriteknologi sammen med vandkraft, vil sikre en mere bæredygtig udvikling i den grønlandske infrastruktur.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Bruttofortjeneste		15.762.449	22.496.639
Distributionsomkostninger		-118.819	-115.861
Administrationsomkostninger	1	-12.246.344	-12.396.907
Resultat af ordinær primær drift		3.397.286	9.983.871
Andre driftsindtægter		1.349.037	2.409.595
Resultat før finansielle poster		4.746.323	12.393.466
Finansielle indtægter	2	370.232	330.321
Finansielle omkostninger	3	-1.103.816	-732.707
Resultat før skat		4.012.739	11.991.080
Skat af årets resultat	4	-1.104.520	-3.177.624
Årets resultat		2.908.219	8.813.456

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2021 DKK	2020 DKK
IT-projekter		0	49.896
Erhvervede lignende rettigheder		370.885	667.522
Immaterielle anlægsaktiver	5	370.885	717.418
Grunde og bygninger		14.614.490	14.433.679
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.316.693	963.993
Skibe		47.893.851	31.797.891
Materielle anlægsaktiver	6	63.825.034	47.195.563
Anlægsaktiver		64.195.919	47.912.981
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.322.142	2.520.430
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.832.108	18.915.674
Andre tilgodehavender		654.271	527.442
Periodeafgrænsningsposter	7	1.804.971	444.146
Tilgodehavender		15.613.492	22.407.692
Likvide beholdninger		1.874.072	8.035.656
Omsætningsaktiver		17.487.564	30.443.348
Aktiver		81.683.483	78.356.329

Balance 31. december

Passiver

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital		1.500.850	1.500.850
Reserve for opskrivninger		1.112.496	1.112.496
Reserve for udviklingsomkostninger		0	36.673
Overført resultat		34.802.569	31.857.677
Egenkapital		37.415.915	34.507.696
Hensættelse til udskudt skat	9	5.310.654	4.684.156
Hensatte forpligtelser		5.310.654	4.684.156
Kreditinstitutter		13.120.910	7.936.592
Langfristede gældsforpligtelser	10	13.120.910	7.936.592
Kreditinstitutter	10	6.765.055	12.561.633
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.646.583	8.461.425
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.712.877	887.299
Selskabsskat		478.033	2.714.591
Anden gæld		2.722.212	2.266.190
Periodeafgrænsningsposter	11	5.511.244	4.336.747
Kortfristede gældsforpligtelser		25.836.004	31.227.885
Gældsforpligtelser		38.956.914	39.164.477
Passiver		81.683.483	78.356.329
Resultatdisponering	8		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.500.850	1.112.496	36.673	31.857.677	34.507.696
Årets af- og nedskrivning	0	0	-36.673	0	-36.673
Årets resultat	0	0	0	2.944.892	2.944.892
Egenkapital 31. december	1.500.850	1.112.496	0	34.802.569	37.415.915

Noter til årsregnskabet

	2021	2020
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	12.347.588	9.545.517
Andre personaleomkostninger	2.488.625	1.598.859
	14.836.213	11.144.376
Lønninger og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	9.319.262	7.122.900
Administrationsomkostninger	5.516.951	4.021.476
	14.836.213	11.144.376
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	25	22
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	343.249	330.321
Andre finansielle indtægter	26.983	0
	370.232	330.321
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	288.540	211.537
Andre finansielle omkostninger	815.276	521.170
	1.103.816	732.707

Noter til årsregnskabet

	<u>2021</u> DKK	<u>2020</u> DKK
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	478.033	2.714.591
Årets udskudte skat	626.498	463.044
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-11	-11
	<u>1.104.520</u>	<u>3.177.624</u>
5 Immaterielle anlægsaktiver		
	<u>IT-projekter</u> DKK	Erhvervede lignende rettig- heder <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	<u>5.769.491</u>	<u>890.000</u>
Kostpris 31. december	<u>5.769.491</u>	<u>890.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.719.595	222.478
Årets afskrivninger	<u>49.896</u>	<u>296.637</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>5.769.491</u>	<u>519.115</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>370.885</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>	<u>3 år</u>

Posten IT-projekter vedrører udvikling af virksomhedens IT-platforme, der er taget i brug af virksomheden.

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Skibe	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	15.394.345	1.816.478	55.085.251	72.296.074
Tilgang i årets løb	721.739	802.917	16.569.314	18.093.970
Kostpris 31. december	<u>16.116.084</u>	<u>2.619.395</u>	<u>71.654.565</u>	<u>90.390.044</u>
Opskrivninger 1. januar	0	0	1.513.602	1.513.602
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.513.602</u>	<u>1.513.602</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	960.666	852.485	24.800.962	26.614.113
Årets afskrivninger	540.928	450.217	473.354	1.464.499
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.501.594</u>	<u>1.302.702</u>	<u>25.274.316</u>	<u>28.078.612</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>14.614.490</u>	<u>1.316.693</u>	<u>47.893.851</u>	<u>63.825.034</u>
Afskrives over	<u>20 år</u>	<u>5 år</u>	<u>3-20 år</u>	

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

	2021 DKK	2020 DKK
8 Resultatdisponering		
Årets henlæggelse til andre reserver	-36.673	-770.136
Overført resultat	<u>2.944.892</u>	<u>9.583.592</u>
	<u>2.908.219</u>	<u>8.813.456</u>

Noter til årsregnskabet

	2021	2020
	DKK	DKK
9 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	4.684.156	4.221.112
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	626.498	463.044
Hensættelse til udskudt skat 31. december	5.310.654	4.684.156
Immaterielle anlægsaktiver	98.285	190.116
Materielle anlægsaktiver	5.212.369	4.494.040
	5.310.654	4.684.156

10 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:

Kreditinstitutter

Efter 5 år	8.027.997	4.184.268
Mellem 1 og 5 år	5.092.913	3.752.324
Langfristet del	<u>13.120.910</u>	<u>7.936.592</u>
Inden for 1 år	2.208.834	7.904.550
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	4.556.221	4.657.083
Kortfristet del	<u>6.765.055</u>	<u>12.561.633</u>
	19.885.965	20.498.225

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

	2021 DKK	2020 DKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 38.295 (2020: TDKK 33.635) , der giver pant i grunde og bygninger samt skibe til en samlet regnskabsmæssig værdi af	46.878.598	36.171.175
Leje- og leasingforpligtelser		
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 12 mdr.	180.000	180.000

13 Nærtstående parter

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsvilkår, og der oplyses derfor ikke yderligere om disse transaktioner, jf. årsregnskabsloven § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskaberne for:

Navn	Hjemsted
Moderselskab: Topas Explorer Group ApS CVR-nr. 32 44 82 67	Tippethøj 7, 8680 Ry
Ultimativt moderselskab: Vessø Holding ApS CVR-nr. 31 85 98 40	Tippethøj 7, 8680 Ry

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Disko Line A/S for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2021 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Vessø Holding ApS, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af produktionsanlæg.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale og kontoromkostninger.

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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 posterings direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år.

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 med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	20 år
Skibe	3-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Restværdierne er vurderet til at udgøre følgende i procent af kostprisen:

Grunde og bygninger	0-30 %
Skibe	0-100 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0-20 %

For øvrige anlægsaktiver er restværdien vurderet til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af materielle aktiver i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat. Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne afskrivninger, der kan henføres til opskrivningen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$