
Stena Line Denmark A/S

Færgehavnsvej 10, 9900 Frederikshavn

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 22 05 03 11

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/5 2017

Thony Michaelsen
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

Noter, regnskabspraksis 19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Stena Line Denmark 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 15. maj 2017

Direktion

Thony Michaelsen

Bestyrelse

Monica Elisabeth Söderbergh
formand

Thony Michaelsen

Håkan Sigvardsson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Stena Line Denmark A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Stena Line Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Aalborg, den 15. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikkel Sthyr
statsautoriseret revisor

Marianne Fog Jørgensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Stena Line Denmark A/S
Færgehavnsvej 10
9900 Frederikshavn

Telefon: 96 200 200
E-mail: danmark@stenaline.com
Hjemmeside: www.stenaline.dk

CVR-nr.: 22 05 03 11
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 23. april 1969
Hjemstedskommune: Frederikshavn

Bestyrelse

Monica Elisabeth Söderbergh, formand
Thony Michaelsen
Håkan Sigvardsson

Direktion

Thony Michaelsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skelagervej 1A
9000 Aalborg

Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	147	148	143	148	133
Bruttofortjeneste	85	82	82	85	78
Resultat af ordinær primær drift	6	1	-2	1	-21
Resultat af finansielle poster	1	0	1	1	1
Årets resultat	5	1	-1	-1	-15
Balance					
Balancesum	218	213	209	213	231
Egenkapital	196	191	190	191	191
Antal medarbejdere	162	168	164	166	164
Nøgletal i %					
Bruttomargin	57,8%	55,4%	57,3%	57,4%	58,6%
Overskudsgrad	4,1%	0,7%	-1,4%	0,7%	-15,8%
Afkastningsgrad	2,8%	0,5%	-1,0%	0,5%	-9,1%
Soliditetsgrad	89,9%	89,7%	90,9%	89,7%	82,7%
Forrentning af egenkapital	2,6%	0,5%	-0,5%	-0,5%	-7,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med de definitioner som fremgår af afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter omfatter agenturvirksomhed og formidling af Stena Line Scandinavia AB-koncernens aktiviteter i Danmark og drift af et hotel i Frederikshavn.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 5.260.311, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 195.941.325.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat anses for at være tilfredsstillende. Resultatet for 2017 forventes at blive positivt, og på niveau med foregående år.

Kapitalberedskabet

Pengestrømmen fra driftsaktiviteten er stadig god.

Selskabets likvide midler er steget fra DKK 54.227.461 til DKK 62.927.497 ved regnskabsårets udløb.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift og markedsrisici

Med hensyn til selskabets funktion som agenturvirksomhed for moderselskab, er drift- og markedsrisici begrænset.

Valutarisici

Virksomhedens resultat, både indtægter og udgifter, er i stor udstrækning angivet i DKK. Dermed er risikoen forbundet dermed begrænset.

Renterisici

Selskabet er ikke påvirket væsentligt af renterisici.

Strategi og målsætninger

Strategi

Stena Line Denmark A/S' strategi er at tilbyde moderselskabet konkurrencestærke ydelser i forbindelse med skibenes anløb i Frederikshavn.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Årets resultat anses for at være tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne. Resultatet for 2017 forventes at blive positivt, og på niveau med de foregående år.

Virksomhedens drift forventes i 2017 at skabe en positiv likviditet i samme størrelsesorden som i år.

Videnressourcer

Selskabets forsyning af personale anses for at være god.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Nettoomsætning	1	147.084.407	148.382.300
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-8.273.518	-8.235.185
Andre eksterne omkostninger		-53.891.144	-57.694.649
Bruttoresultat		84.919.745	82.452.466
Personaleomkostninger	2	-67.007.888	-67.530.165
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-11.786.758	-13.529.997
Resultat før finansielle poster		6.125.099	1.392.304
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-100.501	-85.925
Finansielle indtægter	3	871.837	619.841
Finansielle omkostninger	4	-59.386	-610.674
Resultat før skat		6.837.049	1.315.546
Skat af årets resultat	5	-1.576.738	-314.467
Årets resultat		5.260.311	1.001.079

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		5.260.311	1.001.079
		5.260.311	1.001.079

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		178.001	295.164
Immaterielle anlægsaktiver	6	178.001	295.164
Grunde og bygninger		83.529.177	92.901.386
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.351.162	7.634.821
Materielle anlægsaktiver under udførelse		180.196	905.757
Materielle anlægsaktiver	7	90.060.535	101.441.964
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	338.961	439.461
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	11.622	11.622
Andre tilgodehavender	9	9.573.787	7.668.280
Finansielle anlægsaktiver		9.924.370	8.119.363
Anlægsaktiver		100.162.906	109.856.491
Varebeholdninger		1.571.775	1.409.816
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.651.116	6.433.069
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.473.005	10.233.127
Andre tilgodehavender		6.975.095	12.339.565
Udskudt skatteaktiv		6.980.827	9.865.453
Selskabsskat		26.847.888	7.472.488
Periodeafgrænsningsposter	10	0	1.372.286
Tilgodehavender		52.927.931	47.715.988
Likvide beholdninger		62.927.497	54.227.461
Omsætningsaktiver		117.427.203	103.353.265
Aktiver		217.590.109	213.209.756

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		51.000.000	51.000.000
Overført resultat		144.941.325	139.681.014
Egenkapital	11	195.941.325	190.681.014
Modtagne forudbetalinger fra kunder		336.368	256.829
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.108.897	8.685.789
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.440.426	449
Anden gæld		12.763.093	13.585.675
Kortfristede gældsforpligtelser		21.648.784	22.528.742
Gældsforpligtelser		21.648.784	22.528.742
Passiver		217.590.109	213.209.756
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. januar	51.000.000	139.681.014	190.681.014
Årets resultat	0	5.260.311	5.260.311
Egenkapital 31. december	51.000.000	144.941.325	195.941.325

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
1 Nettoomsætning		
Geografiske markeder		
Agentur og færge­servicering	85.491.237	85.323.964
Hotelaktivitet	<u>61.593.170</u>	<u>63.058.336</u>
	<u>147.084.407</u>	<u>148.382.300</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	58.262.301	58.242.372
Pensioner	4.323.646	4.342.384
Andre omkostninger til social sikring	1.516.655	1.406.695
Andre personaleomkostninger	<u>2.905.286</u>	<u>3.538.714</u>
	<u>67.007.888</u>	<u>67.530.165</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>162</u>	<u>168</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	110.096	20.517
Andre finansielle indtægter	304.965	599.324
Valutakursreguleringer	<u>456.776</u>	<u>0</u>
	<u>871.837</u>	<u>619.841</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	59.386	108.628
Valutakursreguleringer	<u>0</u>	<u>502.046</u>
	<u>59.386</u>	<u>610.674</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
5 Skat af årets resultat		
Sambeskatningsbidrag	-1.307.888	-978.488
Årets udskudte skat	<u>2.884.626</u>	<u>1.292.955</u>
	<u>1.576.738</u>	<u>314.467</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver		Færdiggjorte ud- viklingsprojekter DKK
Kostpris 1. januar		718.163
Afgang i årets løb		<u>-200.132</u>
Kostpris 31. december		<u>518.031</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		422.999
Årets afskrivninger		110.437
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang		<u>-193.406</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>340.030</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>178.001</u>
Afskrives over		<u>5 år</u>
Udviklingsprojekter omfatter eksternt udviklet software.		

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	350.894.284	57.974.331	905.757	409.774.372
Tilgang i årets løb	94.726	925.726	332.877	1.353.329
Afgang i årets løb	0	-2.606.688	-1.058.438	-3.665.126
Kostpris 31. december	<u>350.989.010</u>	<u>56.293.369</u>	<u>180.196</u>	<u>407.462.575</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	257.992.898	50.339.509	0	308.332.407
Årets afskrivninger	9.466.935	2.209.386	0	11.676.321
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.606.688	0	-2.606.688
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>267.459.833</u>	<u>49.942.207</u>	<u>0</u>	<u>317.402.040</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>83.529.177</u>	<u>6.351.162</u>	<u>180.196</u>	<u>90.060.535</u>
Afskrives over	<u>5-50 år</u>	<u>3-25 år</u>		

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	1.100.355	1.100.355
Kostpris 31. december	1.100.355	1.100.355
Værdireguleringer 1. januar	-660.894	-574.969
Årets resultat	-100.500	-85.925
Værdireguleringer 31. december	-761.394	-660.894
Regnskabsmæssig værdi 31. december	338.961	439.461

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Euro-Port A/S	Frederikshavn	DKK 700.000	100%	338.962	-100.500

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- piper og kapital- andele DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	11.622	9.573.787
Kostpris 31. december	11.622	9.573.787
Nedskrivninger 1. januar	0	0
Nedskrivninger 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	11.622	9.573.787

10 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 2 aktier. 1 aktie à nominelt DKK 50.000 og 1 aktie á nominelt TDKK 1.000.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	80.370.372	89.058.139
---	------------	------------

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet Tollgaranti overfor Frederikstad Regiontillsted på NOK 1.000.000.

Selskabet har en samarbejdsaftale med Scandic om driften af selskabets hotel i Frederikshavn og de dertil knyttede aktiviteter. Denne aftale løber frem til 31. december 2017.

Selskabet har leje- og leasingforpligtelser med en årlig ydelse i 2016 på TDKK 1.692. De samlede forpligtelser udgør TDKK 9.429.

Der er indgået areallejekontrakt med opsigelighed på 6 måneder. De årlige omkostninger udgør TDKK 630.

Selskabet indgår i dansk sambeskatning med koncernforbundne selskaber. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskatteloven ubegrænset og solidarisk for selskabsskatter, kildeskatter på udbytter og renter over for SKAT, for de sambeskattede selskaber.

Noter til årsregnskabet

13 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Stena Line Scandinavia AB, Göteborg

Koncernregnskab

Selskabet indgår i Stena AB-koncernen (Göteborg, Sverige)

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Stena AB	Göteborg, Sverige

Koncernrapporten kan rekvireres på følgende adresse:

www.stena.com

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Stena Line Denmark A/S for 2016 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 2016 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Stena AB har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Stena Line AB 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.

Noter, regnskabspraksis

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 finansiel post.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder årets afholdte omkostninger af primær karakter i forhold til hovedformålet. Eksterne omkostninger, der er direkte knyttet til nettoomsætningen, periodiseres og omkostningsføres i samme periode som indtægten. Øvrige omkostninger omkostningsføres i den periode, de vedrører.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger til selskabets ansatte, herunder direktion og bestyrelse.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter, regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstid:

Software	3 - 5 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 reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	5-50 år
Bygninger på lejet grund	10-40 år
Havneanlæg på lejet grund	25 år
Driftsmateriel og inventar	3-7 år

Noter, regnskabspraksis

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomheden.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter .

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Noter, regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Noter, regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$