
Stena Line Denmark A/S

Færgehavnsvej 10, 9900 Frederikshavn

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 22 05 03 11

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/4 2019

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 29. april 2019

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Stena Line Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 29. april 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Marianne Fog Jørgensen

statsautoriseret revisor

mne21405

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:

	2018	2017	2016	2015	2014
	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK	Mio. DKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	145	151	147	148	143
Bruttofortjeneste	87	89	85	82	82
Resultat af ordinær primær drift	5	8	6	1	-2
Resultat af finansielle poster	0	-1	1	0	1
Årets resultat	4	2	5	1	-1
Balance					
Balancesum	221	219	218	213	209
Egenkapital	201	197	196	191	190
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	0	-1	0
Antal medarbejdere	160	161	162	168	164
Nøgletal i %					
Bruttomargin	60,0%	58,9%	57,8%	55,4%	57,3%
Overskudsgrad	3,4%	5,3%	4,1%	0,7%	-1,4%
Afkastningsgrad	2,3%	3,7%	2,8%	0,5%	-1,0%
Soliditetsgrad	91,0%	90,0%	89,9%	89,7%	90,9%
Forrentning af egenkapital	2,0%	1,0%	2,6%	0,5%	-0,5%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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 2018 udviser et overskud på DKK 3.795.273, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 201.238.330.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat anses for at være tilfredsstillende, og på niveau med det forventede resultat

Kapitalberedskabet

Pengestrømmen fra driftsaktiviteten er stadig god.

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 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 2019 forventes at blive positivt, og på niveau med de foregående år.

Virksomhedens drift forventes i 2019 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 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2018 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	2018 DKK	2017 DKK
Nettoomsætning	1	144.877.048	151.088.530
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-8.093.478	-8.859.861
Andre eksterne omkostninger		-49.807.507	-53.419.659
Bruttoresultat		86.976.063	88.809.010
Personaleomkostninger	2	-70.852.786	-69.903.871
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-10.971.831	-10.907.793
Resultat før finansielle poster		5.151.446	7.997.346
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-80.781	-96.980
Finansielle indtægter	3	198.828	158.369
Finansielle omkostninger	4	-486.320	-1.298.710
Resultat før skat		4.783.173	6.760.025
Skat af årets resultat	5	-987.900	-5.258.293
Årets resultat		3.795.273	1.501.732

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		30.509	104.255
Immaterielle anlægsaktiver	6	30.509	104.255
Grunde og bygninger		66.842.319	74.727.955
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.169.130	4.827.387
Materielle anlægsaktiver under udførelse		3.778.155	1.294.863
Materielle anlægsaktiver	7	74.789.604	80.850.205
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	961.198	241.981
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	11.622	11.622
Andre tilgodehavender	9	0	9.473.787
Finansielle anlægsaktiver		972.820	9.727.390
Anlægsaktiver		75.792.933	90.681.850
Varebeholdninger		1.247.229	1.507.543
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.459.783	4.603.544
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.052.058	8.958.976
Andre tilgodehavender		5.195.236	4.862.570
Udskudt skatteaktiv	11	5.284.753	6.120.815
Selskabsskat		0	462.637
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		362.531	1.408.306
Tilgodehavender		21.354.361	26.416.848
Likvide beholdninger		123.060.695	99.961.690
Omsætningsaktiver		145.662.285	127.886.081
Aktiver		221.455.218	218.567.931

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		51.000.000	51.000.000
Overført resultat		90.238.330	146.443.057
Foreslået udbytte for regnskabsåret		60.000.000	0
Egenkapital		201.238.330	197.443.057
Modtagne forudbetalinger fra kunder		373.295	498.825
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.713.409	8.462.947
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.277.870	695.110
Anden gæld		9.852.314	11.467.992
Kortfristede gældsforpligtelser		20.216.888	21.124.874
Gældsforpligtelser		20.216.888	21.124.874
Passiver		221.455.218	218.567.931
Resultatdisponering	10		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>Foreslået udbyt-</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>te for regnskabs-</u>	<u>DKK</u>
			<u>året</u>	
			<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	51.000.000	146.443.057	0	197.443.057
Årets resultat	0	-56.204.727	60.000.000	3.795.273
Egenkapital 31. december	51.000.000	90.238.330	60.000.000	201.238.330

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
1 Nettoomsætning		
Geografiske markeder		
Agentur og færge­servicering	83.134.007	87.582.168
Hotelaktivitet	<u>61.743.041</u>	<u>63.506.362</u>
	<u>144.877.048</u>	<u>151.088.530</u>
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	61.750.792	60.054.882
Pensioner	4.619.417	4.454.117
Andre omkostninger til social sikring	1.639.686	1.385.900
Andre personaleomkostninger	<u>2.842.891</u>	<u>4.008.972</u>
	<u>70.852.786</u>	<u>69.903.871</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>160</u>	<u>161</u>
3 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	30.240	30.240
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	168.121	128.129
Andre finansielle indtægter	<u>467</u>	<u>0</u>
	<u>198.828</u>	<u>158.369</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	18.588	82.830
Valutakursreguleringer	<u>467.732</u>	<u>1.215.880</u>
	<u>486.320</u>	<u>1.298.710</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	308.154	654.830
Årets udskudte skat	836.062	860.012
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-156.316	3.743.451
	<u>987.900</u>	<u>5.258.293</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver		
		Færdiggjorte udviklingsprojekter
		<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		<u>518.031</u>
Kostpris 31. december		<u>518.031</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		413.776
Årets afskrivninger		<u>73.746</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>487.522</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>30.509</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	350.989.010	56.802.344	1.294.863	409.086.217
Tilgang i årets løb	80.386	84.588	4.672.510	4.837.484
Overførsler i årets løb	1.036.700	1.152.518	-2.189.218	0
Kostpris 31. december	<u>352.106.096</u>	<u>58.039.450</u>	<u>3.778.155</u>	<u>413.923.701</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	276.261.055	51.974.957	0	328.236.012
Årets afskrivninger	<u>9.002.722</u>	<u>1.895.363</u>	<u>0</u>	<u>10.898.085</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>285.263.777</u>	<u>53.870.320</u>	<u>0</u>	<u>339.134.097</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>66.842.319</u>	<u>4.169.130</u>	<u>3.778.155</u>	<u>74.789.604</u>
Afskrives over	<u>5-50 år</u>	<u>3-25 år</u>		

Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 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	-858.374	-761.394
Årets resultat	-80.783	-96.980
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	800.000	0
Værdireguleringer 31. december	-139.157	-858.374
Regnskabsmæssig værdi 31. december	961.198	241.981

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Euro-Port A/S	Frederikshavn	DKK 700.000	100%

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- piper og kapital- andele DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	11.622	9.573.787
Afgang i årets løb	0	-9.573.787
Kostpris 31. december	11.622	0
Nedskrivninger 1. januar	0	100.000
Tilbageførte nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-100.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	11.622	0

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK
10 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	60.000.000	0
Overført resultat	<u>-56.204.727</u>	<u>1.501.732</u>
	<u>3.795.273</u>	<u>1.501.732</u>
11 Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	6.120.815	6.980.827
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	<u>-836.062</u>	<u>-860.012</u>
Udskudt skatteaktiv 31. december	<u>5.284.753</u>	<u>6.120.815</u>

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	64.761.627	72.108.207
---	------------	------------

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. Selskabet er i henhold til aftalen forpligtet til at årligt betale TDKK 2.500 til Scandic.

Selskabet har leje- og leasingforpligtelser med en årlig ydelse i 2018 på TDKK 2.213. De samlede forpligtelser udgør TDKK 6.897.

Der er indgået areallejekontrakt med opsigelighed på 6 måneder. De årlige omkostninger udgør TDKK 520.

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

Noter til årsregnskabet

13 Nærtstående parter

Koncernregnskab

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

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

Koncernrapporten for Stena AB kan rekvireres på følgende adresse:

www.stena.com

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stena Line Denmark A/S for 2018 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 2018 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 til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om agentur og færge servicering samt hotelaktivitet er baseret på selskabets afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Virksomhedens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

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 virksomhedens 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

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

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

Selskabet er sambeskattet med koncernens danske selskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede 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:

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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 dattervirksomhederne.

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 langfristede tilgodehavender.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

Tilgodehavender

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

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 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

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$