

DSV Air & Sea A/S

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 25. april 2016

Dirigent:


.....
Gerhard Klaschka

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for DSV Air & Sea A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

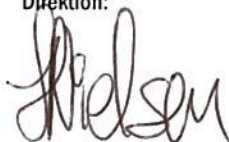
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 25. april 2016

Direktion:



Henrik Nielsen
adm. direktør

Bestyrelse:



Carsten Elmdal Trolle
Formand



Jens Bjørn Andersen



Jens Hesselberg Lund



Jesper Kim Olsen



Trine van Binsbergen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i DSV Air & Sea A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for DSV Air & Sea A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Frederiksberg, den 25. april 2016

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael Groth Hansen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	DSV Air & Sea A/S
Adresse, postnr. by	Hovedgaden 630 2640 Hedehusene
CVR-nr.	26 36 63 13
Hjemstedskommune	Høje-Taastrup kommune
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Carsten Elmdal Trolle, formand Jens Bjørn Andersen Jens Hesselberg Lund Jesper Kim Olsen Trine van Binsbergen
Direktion	Henrik Nielsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

t.DKK	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Nettoomsætning	2.191.830	2.233.728	2.364.038	1.770.520	1.984.081
Bruttoresultat	258.175	233.897	208.770	185.973	220.548
Resultat af primær drift	104.845	88.287	42.172	65.172	84.589
Resultat af finansielle poster	-9.388	3.479	-3.112	-2.497	-3.304
Årets resultat	72.535	72.486	21.496	46.197	58.957
Anlægsaktiver					
Anlægsaktiver	37.070	41.168	39.269	10.025	11.898
Investeringer i materielle anlægsaktiver	322	872	549	49	318
Omsætningsaktiver	376.263	373.730	355.317	349.915	351.965
Aktiver i alt (balancesum)	413.333	414.898	394.586	359.940	363.863
Aktiekapital	31.000	31.000	31.000	30.000	30.000
Egenkapital	179.807	167.384	113.810	170.347	173.532
Hensatte forpligtelser	1.889	1.187	5.928	1.763	580
Kortfristede gældsforpligtelser	229.189	244.262	272.783	187.830	189.751
Nøgletal					
Bruttomargin, %	11,8	10,5	8,8	10,5	11,1
Overskudsgrad, %	4,8	4,0	1,8	3,7	4,3
Afkast af den investerede kapital, %	25,3	21,8	11,2	18,0	22,7
Soliditetsgrad, %	43,5	40,3	28,8	47,3	47,7
Egenkapitalforrentning, %	41,8	51,6	15,1	26,9	34,4
Antal sendinger	664.565	553.405	467.868	403.305	402.756
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	262	248	276	247	278

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

DSV Air & Sea A/S leverer transport og speditjonsydelser inden for luft, sø og XPress samt større projektorienterede ydelser til lokale og multinationale kunder i Danmark.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Omsætningen faldt med 1,9% og udgjorde 2.191.830 tkr. i 2015 på trods af en stigning på 20% i antal sendinger. Omsætningen er således påvirket af et fald i olieprisen og dermed raterne i 2015.

Bruttoresultatet udgjorde 258.175 tkr. og steg dermed 10,4% ift. 2014. Bruttomarginen udgjorde 11,8% i 2015 mod 10,5% i 2014. Fremgangen i bruttoresultatet ift. 2014 skyldes, foruden stigningen i aktiviteten, bl.a. forbedring af marginerne på eksisterende ruter.

Resultat af primær drift steg med 16.558 tkr. og udgjorde 104.845 tkr. i 2015. Det er primært stigningen i bruttoresultatet, der medfører fremgangen, mens en stigning i personaleomkostninger, som følge af flere medarbejdere, påvirker negativt.

Nye produkter

Selskabet har opstartet en GDP godkendt Pharma afdeling med tilhørende Pharma-lager, som drives i tæt samarbejde med DSV Solutions A/S.

Investeringer

Der er ikke foretaget væsentlige investeringer i 2015.

Kapitalberedskab

Selskabet har et solidt kapitalberedskab, idet selskabet indgår som en del af DSV koncernens cashpool, hvormed beredskabet understøttes af koncernens strategiske målsætning til at sikre tilstrækkelig finansiel fleksibilitet.

Forventninger til fremtiden

DSV Air & Sea forventer, at markedet for sø- og lufttransport vil udvise en vækst på 4-5% i forhold til 2015.

Det er fortsat målsætningen for selskabet at tage markedsandele i kraft af selskabets stærke markedsposition og servicetilbud til kunderne. Det er samtidig vores vurdering, at konkurrencesituationen ikke vil ændre sig markant, og at der fortsat må forventes pres på indtjeningen pr. sending. Selskabet vil fortsat fokusere på at optimere produktiviteten og tilpasse omkostningsbasen, hvilket gøres i tæt samarbejde med shared service funktionerne i såvel Danmark som i Polen, og det er ledelsens forventning, at selskabet vil realisere vækst i driftsresultatet i 2016.

DSV Air & Sea har ligeledes store forventninger til yderligere vækst affødt af DSV A/S' køb af UTI Worldwide Inc.

Særlige risici

Generelle risici

En nedgang i den globale produktion og efterspørgsel har en direkte, negativ effekt på behovet for transportydelser og dermed også på vores resultater.

For at imødegå denne risiko fastholdes fokus på 'asset light' som forretningsmodel, ligesom der løbende vil være fokus på tilpasning af omkostningsbasen.

Transportbranchen er præget af en stærk konsolideringstendens, der løbende påvirker vores konkurrencesituation. Vi ser dog konsolideringen i branchen som en attraktiv strategisk mulighed for DSV snarere end en trussel, og det er en del af selskabets strategi at deltage aktivt i konsolideringsprocessen, og derved styrke vores konkurrenceposition.

Selskabet er som de fleste andre virksomheder afhængig af IT. Driftsforstyrrelser, funktionalitets- eller implementeringsfejl kan få væsentlig indflydelse på vores drift og kontrollen med vores forretning.

Vi styrker løbende IT sikkerheden og har opstillet en række driftsmæssige minimumskrav. Hertil kommer, at der er etableret en række nøglekontroller, der skal synliggøre, om kravene til de anvendte applikationer bliver overholdt.

Finansielle risici

Som selskab, der opererer på udenlandske markeder er vi udsat for finansielle risici.

DSV foretager løbende en central styring og afdækning af finansielle risici i form af rente-, valuta, kredit-, finansierings- og likviditetsrisici.

Valutarisici

Selskabets forretningsmæssige aktiviteter medfører en vis eksponering over for ændringer i valutakurser. Valutarisici søges elimineret via en central afdækning i DSV koncernens finansafdeling. Det vurderes, at størstedelen af selskabets omkostninger og indtægter afregnes i DKK eller EUR, hvorfor den samlede valutarisiko er begrænset.

Kreditrisici

Selskabets kreditrisici relaterer sig primært til tilgodehavender fra salg.

Til afdækning af kreditrisici på tilgodehavender fra salg benytter selskabet sig primært af kreditforsikring samt i mindre omfang af andre finansielle garantier og pant.

Videnressourcer

Spedition er en branche, der i høj grad er præget af menneskerne bag; speditører, lagerfolk, administrativt personale m.v. Det er også en branche, hvor der stilles stadig større krav til produktivetsforbedringer og omstillingsparathed hos medarbejderne.

Det er derfor vigtigt for selskabet at kunne tiltrække og fastholde talentfulde medarbejdere og ledere. Relevante uddannelsesforløb inden for f.eks. ledelse og salg er med til at sikre, at medarbejdernes kompetencer udvikles, og at motivationen fastholdes. Sådanne uddannelsesforløb håndteres via koncernens HR afdeling og sikrer at alle relevante medarbejdere gennemgår et passende forløb.

Miljøforhold

Så længe drivmidlerne til transport primært er baseret på ikkefornybare ressourcer, vil transportbranchens aktiviteter udgøre en påvirkning af miljøet. Dermed repræsenterer området en vigtig udfordring for branchen. DSV er yderst bevidst om denne problematik og påtager sig et ansvar for at reducere påvirkningen. Projektafdelingen er miljøcertificeret (ISO 14001), og generelt påvirker DSV kunderne til at anvende miljørigtige transportmidler (søfragt).

For de kunder, der aktivt arbejder for at nedbringe udledning af CO₂, udvikler vi rapporteringssystemer, der måler udledningen. På den baggrund kan vi beregne, om alternative transportruter eller -former kan nedbringe udledningen yderligere.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Der henvises til koncernregnskabet for DSV A/S.

Virksomheden har ikke udarbejdet selvstændig redegørelse for samfundsansvar, idet modervirksomheden har udarbejdet en redegørelse for samfundsansvar for koncernen. Redegørelsen fremgår af koncernens UN Global Compact Communication on Progress Report for 2015. Redegørelsen er tilgængelig på følgende link: www.documents.dsv.com/dsv/816/.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Virksomheden har ikke udarbejdet selvstændig redegørelse for kønsfordeling i ledelsen, idet modervirksomheden har udarbejdet en redegørelse for kønsfordeling i ledelsen for koncernen. Der henvises til koncernens UN Global Compact Communication on Progress Report for 2015. Redegørelsen er tilgængelig på følgende link: www.documents.dsv.com/dsv/816/.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	±DKK	2015	2014
	Nettoomsætning	2.191.830	2.233.728
	Direkte omkostninger	-1.854.892	-1.924.942
	Andre eksterne omkostninger	-78.763	-74.889
	Bruttoresultat	258.175	233.897
2	Personaleomkostninger	-149.131	-141.579
3	Af- og nedskrivninger	-4.116	-4.031
	Andre driftsudgifter	-83	0
	Resultat af primær drift	104.845	88.287
9	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	5.100
4	Finansielle indtægter	54.780	36.972
5	Finansielle omkostninger	-64.168	-33.493
	Resultat før skat	95.457	96.866
6	Skat af årets resultat	-22.922	-24.380
	Årets resultat	72.535	72.486
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte	54.000	56.000
	Reserve efter indre værdis metode	526	4.145
	Overført resultat	18.009	12.341
		72.535	72.486

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	±DKK	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Goodwill	27.522	31.236
	Software	48	96
		<u>27.570</u>	<u>31.332</u>
8	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	990	1.174
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	486	334
		<u>1.476</u>	<u>1.508</u>
	Finansielle anlægsaktiver		
9	Kapitalandele i dattervirksomheder	8.024	8.328
		<u>8.024</u>	<u>8.328</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>37.070</u>	<u>41.168</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Varebeholdninger	465	537
	Igangværende speditioner	4.407	40.228
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	234.622	219.782
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	125.588	101.851
10	Udskudt skatteaktiv	0	211
	Selskabsskat	2.477	1.602
	Andre tilgodehavender	8.098	9.175
11	Periodeafgrænsningsposter	589	328
		<u>376.246</u>	<u>373.714</u>
	Likvide beholdninger	<u>17</u>	<u>16</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>376.263</u>	<u>373.730</u>
	AKTIVER I ALT	<u>413.333</u>	<u>414.898</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.DKK	2015	2014
	PASSIVER		
	Egenkapital		
12	Aktiekapital	31.000	31.000
	Valutakursreguleringer og -sikringer	2.727	1.281
	Reserve for nettoopskrivninger efter indre værdis metode	4.671	4.145
	Overført resultat	87.409	74.958
	Foreslået udbytte	54.000	56.000
	Egenkapital i alt	179.807	167.384
	Hensatte forpligtelser		
10	Udskudt skat	317	0
13	Andre hensatte forpligtelser	1.572	1.187
	Hensatte forpligtelser i alt	1.889	1.187
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
14	Deposita	2.448	2.065
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.448	2.065
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Igangværende speditioner	78.222	53.904
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	96.022	116.462
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.554	23.788
	Gæld til kreditinstitutter	8.556	0
	Anden gæld	44.835	50.108
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	229.189	244.262
	Gældsforpligtelser i alt	231.637	246.327
	PASSIVER I ALT	413.333	414.898

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
 16 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.DKK	Aktiekapital	Valutakursre- guleringer og - sikringer	Reserve for nettoopskriv- ninger efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	31.000	-208	0	64.018	19.000	113.810
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-19.000	-19.000
Forslået udbytte	0	0	0	-56.000	56.000	0
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	-1.401	0	-1.401
Valutakursregulering udenlandske virk- somheder	0	641	0	0	0	641
Valutakurssikring af projekter	0	848	0	0	0	848
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	4.145	68.341	0	72.486
Egenkapital 1. januar 2015	31.000	1.281	4.145	74.958	56.000	167.384
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-56.000	-56.000
Forslået udbytte	0	0	0	-54.000	54.000	0
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	-5.558	0	-5.558
Valutakursregulering udenlandske virk- somheder	0	526	0	0	0	526
Valutakurssikring af projekter, efter skat	0	920	0	0	0	920
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	526	72.009	0	72.535
Egenkapital 31. december 2015	31.000	2.727	4.671	87.409	54.000	179.807

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for DSV Air & Sea A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning 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 omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning og segmentoplysninger

Nettoomsætningen omfatter årets udførte services samt forskydning i værdien af igangværende services.

Indtægtsregning foretages på tidspunktet, hvor den aftalte speditjonsydelse anses for leveret, og kontrollen over godset enten er overgået til kunden eller anden logistikleverandør.

Alle former for rabatter modregnes i nettoomsætningen. Nettoomsætningen måles eksklusiv moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart.

I forbindelse med afslutning af regnskabsperioden foretages der væsentlige regnskabsmæssige skøn vedrørende de igangværende services inklusive periodisering af nettoomsætningen samt direkte omkostninger forbundet hermed. Disse skøn baseres på veletablerede processer, historisk erfaringer samt en løbende opfølgning på periodiserede igangværende services i forhold til efterfølgende faktureringer.

Selskabet har ikke afgivet segmentoplysninger i noterne, da det er ledelsens vurdering, at selskabets aktiviteter alene knytter sig til et segment "Luft- eller søfragt", der primært omfatter aktiviteter i Danmark.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. I omkostningerne indgår afregning til vognmænd, rederier, flyselskaber m.v. samt andre direkte omkostninger.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til marketing, it, øvrig husleje, uddannelse, rejser, kommunikation samt øvrige salgs- og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger, pensioner, sociale omkostninger og øvrige personalerelaterede omkostninger samt omkostninger til aktiebaseret vederlæggelse.

Personaleomkostninger indregnes i det regnskabsår, hvor medarbejderen har udført sit arbejde. Langfristede personaleomkostninger, såsom aktiebaseret vederlæggelse, periodiseres over perioden, hvor denne optjenes.

DSV A/S har etableret et incitamentsprogram bestående af optioner med henblik på at motivere og fastholde medarbejdere, ledende medarbejdere og direktion. Optionsprogrammet er i DSV Air & Sea A/S tildelt ledende medarbejdere og direktører. Indregning og måling følger bestemmelserne i IFRS 2, hvilket medfører, at værdiændringer til udestående optioner ikke indregnes i resultatopgørelsen, men direkte i egenkapitalen.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste/tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Årets afskrivninger indregnes i overensstemmelse med aktivernes fastlagte afskrivningsprofil.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab samt nedskrivninger vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta. Herudover indgår amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, herunder finansielle leasingforpligtelser.

Skat af årets resultat

Årets skat består af den aktuelle og udskudte skat, der kan henføres til året, samt eventuelle korrektioner til tidligere år.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill opstået i forbindelse med en virksomhedssammenslutning indregnes ved første indregning i balancen til kostpris. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Goodwill afskrives lineært over den forventede økonomiske brugstid.

Ved fastlæggelsen af brugstiden anvender ledelsen sine erfaringer indenfor forretningsområdet. Det er ledelsens vurdering, at brugstiden for goodwill udgør 10 år, idet det vurderes, at de strategisk erhvervede virksomheder har en stærk markedsposition og en langsigtet indtjeningsprofil.

IT-software

IT-software, der er købt eller udviklet til internt brug, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Kostprisen opgøres som omkostninger, gager, og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til IT-softwaren. Efter ibrugtagningen afskrives IT-software lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør 1-10 år.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn. Kostprisen tillægges nutidsværdien af skønnede omkostninger til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt reetablering, i det omfang de indregnes som en hensat forpligtelse.

Efterfølgende foretages lineære afskrivninger over de materielle aktivers forventede brugstid, der udgør:

Terminaler og administrationsbygninger	40-60 år
Øvrige bygninger og bygningsbestanddele	10-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensynstagen til aktivets skrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat og efter den forholdsmæssige eliminerings af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncernterme avancer og tab og med tillæg eller fradrag resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af langfristede aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikationer på værdiforringelse. Når en sådan indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger eller kapitalværdi.

Kapitalværdien beregnes som nutidsværdien af forventede pengestrømme fra aktivet. En eventuel værdiforringelse indregnes som en del af af- og nedskrivninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Såfremt den regnskabsmæssige værdi er højere end nutidsværdien af de forventede fremtidige pengestrømme nedskrives tilgodehavender til imødegåelse af forventede tab på grundlag af individuelle vurderinger.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Sambeskatningsbidrag og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomster samt for betalte a conto-skatter.

Udskudt skat indregnes på basis af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill.

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. Ændringen i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen under skat af årets resultat.

Udskudte skatteforpligtelser indregnes under andre hensatte forpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser, der omfatter forventede omkostninger til reetablering og nedskrivning m.v., indregnes når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser måles efter ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries og tilbagediskonteres, hvis dette vurderes væsentligt.

Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til dagsværdi med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelsen til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der altovervejende svarer til nettorealisationsværdien.

Pengestrømsopgørelse

Selskabet har valgt at undlade, at udarbejde en pengestrømsopgørelse i henhold til ÅRL § 86, stk. 4, da selskabets pengestrømme indgår i koncernregnskabet for DSV A/S, hvori der udarbejdes en pengestrømsopgørelse omfattende koncernens aktiviteter.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i DSV A/S' koncernregnskab, hvorfor der i henhold til årsregnskabslovens §112 ikke udarbejdes koncernregnskab for selskabet.

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Selskabet har valgt at undlade, at give oplysning om honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor i henhold til ÅRL § 96, stk. 3, da disse oplysninger fremgår af DSV A/S' koncernregnskab, hvori selskabet indgår.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.DKK	2015	2014
2 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	137.737	130.139
Pensioner	10.766	10.690
Andre omkostninger til social sikring	622	744
Andre personaleomkostninger	6	6
	<u>149.131</u>	<u>141.579</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>262</u>	<u>248</u>
Direktionen består alene af ét medlem, hvorfor oplysning om ledelsesvederlag er undladt.		
Der er i regnskabsåret ikke udbetalt honorar til selskabets bestyrelse (2014: t.DKK 0).		
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Immaterielle anlægsaktiver	3.762	3.779
Materielle anlægsaktiver	354	252
	<u>4.116</u>	<u>4.031</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	666	50
Urealiserede valutakursgevinster	2.981	3.973
Andre finansielle indtægter	51.133	32.949
	<u>54.780</u>	<u>36.972</u>
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	249
Urealiserede valutakurstab	6.868	1.021
Andre finansielle omkostninger	57.300	32.223
	<u>64.168</u>	<u>33.493</u>
6 Skat af årets resultat		
Aktuel skat	21.413	17.942
Ændring i udskudt skat	528	6.351
Korrektion vedrørende tidligere år	981	87
	<u>22.922</u>	<u>24.380</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

t.DKK	Goodwill	It-software	I alt
Kostpris 1. januar 2015	66.146	2.099	68.245
Afgang	-14.235	0	-14.235
Kostpris 31. december 2015	51.911	2.099	54.010
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	34.910	2.003	36.913
Afskrivninger	3.714	48	3.762
Afgang	-14.235	0	-14.235
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	24.389	2.051	26.440
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	27.522	48	27.570

8 Materielle anlægsaktiver

t.DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	3.577	13.180	16.757
Tilgang	56	266	322
Afgang	0	-6.262	-6.262
Kostpris 31. december 2015	3.633	7.184	10.817
Ned- og afskrivninger 1. januar 2015	2.403	12.846	15.249
Afskrivninger	240	114	354
Afgang	0	-6.262	-6.262
Ned- og afskrivninger 31. december 2015	2.643	6.698	9.341
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	990	486	1.476

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.DKK		2015	2014
9	Kapitalandele i dattervirksomheder		
	Kostpris 1. januar	4.183	4.626
	Årets af-/tilgang	-830	-443
	Kostpris 31. december	3.353	4.183
	Værdiregulering 1. januar	4.145	-1.596
	Årets regulering	526	641
	Årets resultat	0	5.100
	Værdiregulering 31. december	4.671	4.145
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	8.024	8.328
	Navn	Hjemsted	Ejerandel %
	BaltShip SG Ltd.	Singapore	100
	CPH-Investments Ltd.	Hong Kong	60
t.DKK		2015	2014
10	Udskudt skat		
	Udskudt skat 1. januar	211	6.562
	Årets regulering af udskudt skat	-528	-6.351
	Udskudt skat 31. december	-317	211
	Specifikation af forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier:		
	Immaterielle aktiver	-323	-23
	Materielle aktiver	248	307
	Kortfristede aktiver	1.680	2.284
	Hensatte forpligtelse	771	191
	Kortfristede forpligtelser	-2.693	-2.548
		-317	211
11	Periodeafgrænsningsposter		
	Forudbetalt husleje og leasing ydelser m.v.	24	0
	Forudbetalte omkostninger	565	328
		589	328
12	Aktiekapital		
	Aktiekapitalen består af 3.100 aktier a 10.000 DKK. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Aktiekapitalen er uændret i de seneste 3 regnskabsår.		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

13 Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser 1. januar	1.187	5.928
Anvendt i året	-469	-4.481
Tilbageførsel	0	-578
Hensat for året	854	318
Andre hensatte forpligtelser 31. december	1.572	1.187

Forfaldstidspunkterne for andre hensatte forpligtelser forventes at blive:

0-1 år	932	874
1-5 år	320	0
> 5 år	320	313
	1.572	1.187

14 Langfristede gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser fordeles således:

t.DKK	2015	2014
Deposita		
1-5 år	2.448	2.065
Gældsforpligtelser i alt	2.448	2.065
Gældsforpligtelser er indregnet således i balancen:		
Langfristede gældsforpligtelser	2.448	2.065
	2.448	2.065

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

DSV Air & Sea A/S er momsæssigt fællesregistreret med koncernens øvrige danske selskaber. Således hæfter selskabet solidarisk for eventuelle momsforpligtelser vedrørende fællesregistreringen.

DSV Air & Sea A/S er sambeskattet med koncernens øvrige danske enheder. Selskabet hæfter solidarisk og ubegrænset for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, DSV A/S, CVR-nr. 58 23 35 28. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har i 2015 været involveret i retstvister med kunder, som ikke af afsluttet pr. 31. december 2015. Det vurderes ikke sandsynligt, at udfaldet af retstvisterne vil være væsentligt for selskabets finansielle stilling.

Operationelle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser (operationel leasing) vedrørende bygninger, biler, trucks og IT-udstyr udgør 31.824 t.DKK (2014: 35.471 t.DKK).

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

16 Nærtstående parter

DSV Air & Sea A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

DSV Air & Sea Holding A/S, Hovedgaden 630, 2640 Hedehusene

Ejerforhold

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

DSV Air & Sea Holding A/S, Hovedgaden 630, 2640 Hedehusene, der ejer 3.100 aktier i selskabet.