
Danish Stevedore A/S

Tronholmen 49, 8960 Randers SØ

Årsrapport for 2018/19

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 27 07 10 15

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/6 2019

Henrik Klausen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 9

Balance 30. april 10

Egenkapitalopgørelse 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 for Danish Stevedore 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. 30. april 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018/19.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 26. juni 2019

Direktion

David Peter York
adm. direktør

Bestyrelse

Søren Jan Gran Hansen
formand

David Peter York

Henrik Klausen

Lars Jespersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Danish Stevedore A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Danish Stevedore A/S for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019, 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.

Trekantområdet, den 26. juni 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Bunk Harbo Larsen

statsautoriseret revisor

mne30224

Selskabsoplysninger

Selskabet

Danish Stevedore A/S
Tronholmen 49
8960 Randers SØ

CVR-nr.: 27 07 10 15
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Hjemstedskommune: Randers

Bestyrelse

Søren Jan Gran Hansen, formand
David Peter York
Henrik Klausen
Lars Jespersen

Direktion

David Peter York

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

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

| | <u>2018/19</u> | <u>2017/18</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|----------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 53.958 | 78.298 | 55.874 | 49.588 | 41.848 |
| Resultat af ordinær primær drift | 3.025 | 4.568 | 6.270 | 7.407 | 4.052 |
| Resultat af finansielle poster | -825 | -1.631 | -1.479 | -1.379 | -1.543 |
| Årets resultat | 1.403 | 2.318 | 3.740 | 4.567 | 1.814 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 72.167 | 78.009 | 85.297 | 68.533 | 62.876 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 10.691 | 14.769 | 26.918 | 13.410 | 16.638 |
| Egenkapital | 17.336 | 15.933 | 14.215 | 11.075 | 6.808 |
| Antal medarbejdere | 64 | 68 | 64 | 52 | 53 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Afkastningsgrad | 4,2% | 5,9% | 7,4% | 10,8% | 6,4% |
| Soliditetsgrad | 24,0% | 20,4% | 16,7% | 16,2% | 10,8% |
| Forrentning af egenkapital | 8,4% | 15,4% | 29,6% | 51,1% | 30,7% |

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2017 ændret regnskabsår fra 31. december til 30. april.

Tal for 2017/18 omfatter derfor 16 måneder.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Danish Stevedore A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Danish Stevedore A/S er en dynamisk og alsidig virksom, der tilbyder en bred vifte af transport- og logistikløsninger indenfor godshåndtering, lastning, losning af skibe, vej- og søtransport. Vi er specialiseret i at tilpasse stevedoring og transportløsninger til den enkelte kundes behov.

Markedsoverblik

Markede er stadig præget af hård konkurrence.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på TDKK 1.403, og selskabets balance pr. 30. april 2019 udviser en egenkapital på TDKK 17.336.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet har ikke nået et resultat ca. 40 % over det realiserede for 2017/18 hvorfor resultatet anses for værende utilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Selskabets aktiviteter er bredt spredt på de forskellige shipping- segmenter, og ingen enkeltkunder eller leverandører har en væsentlig del af selskabets salg eller køb.

Valutarisici

Selskabet afdækker løbende for kommerciel valutaeksponering og vurderer endvidere behovet for at afdække valutakursrisikoen for fremtidige pengestrømme. Afdækningen sker hovedsagligt ved valutaterminskontrakter. Fremtidige forventede pengestrømme sikres maksimalt 12 måneder frem i tiden.

Renterisici

Selskabets rentebærende gæld er baseret på en blanding af faste og variable renter, og derfor påvirkes indtjeningen af eventuelle ændringer i renteniveauet. Selskabet overvåger og vurderer på løbende basis de finansielle konsekvenser af renteændringer og afdækker renterisikoen, hvis den anses for væsentlig.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

Selskabet er udsat for almindelig kommerciel kreditrisiko relateret til sine kunder. Alle kunder og andre forretningspartnere vurderes løbende og i overensstemmelse med selskabets politik på området.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For regnskabsåret 2019/20 forventer ledelsen et resultat 103% over det realiserede for 2018/19.

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. 30. april 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2018/19 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

| | Note | 2018/19 TDKK | 2017/18 TDKK |
|---|------|-----------------|-----------------|
| Bruttofortjeneste | | 53.958 | 78.298 |
| Personaleomkostninger | 1 | -36.711 | -54.072 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 2 | -14.046 | -19.658 |
| Andre driftsomkostninger | | -176 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | 3.025 | 4.568 |
| Finansielle indtægter | | 166 | 490 |
| Finansielle omkostninger | 3 | -991 | -2.121 |
| Resultat før skat | | 2.200 | 2.937 |
| Skat af årets resultat | 4 | -797 | -619 |
| Årets resultat | | 1.403 | 2.318 |

Balance 30. april

Aktiver

| | Note | 2019 TDKK | 2018 TDKK |
|--|------|---------------|---------------|
| Grunde og bygninger | | 5.475 | 5.792 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 43.255 | 48.518 |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | 48.730 | 54.310 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 676 | 621 |
| Deposita | | 270 | 746 |
| Finansielle anlægsaktiver | 6 | 946 | 1.367 |
| Anlægsaktiver | | 49.676 | 55.677 |
| Varebeholdninger | | 296 | 34 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 20.287 | 18.317 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 675 | 1.058 |
| Andre tilgodehavender | | 493 | 876 |
| Periodeafgrænsningsposter | 7 | 740 | 872 |
| Tilgodehavender | | 22.195 | 21.123 |
| Likvide beholdninger | | 0 | 1.175 |
| Omsætningsaktiver | | 22.491 | 22.332 |
| Aktiver | | 72.167 | 78.009 |

Balance 30. april

Passiver

| | Note | 2019 TDKK | 2018 TDKK |
|---|------|---------------|---------------|
| Selskabskapital | | 600 | 600 |
| Overført resultat | | 13.736 | 15.333 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 3.000 | 0 |
| Egenkapital | | 17.336 | 15.933 |
| Hensættelse til udskudt skat | 9 | 732 | 887 |
| Hensatte forpligtelser | | 732 | 887 |
| Leasingforpligtelser | | 24.294 | 28.687 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 10 | 24.294 | 28.687 |
| Leasingforpligtelser | 10 | 9.872 | 9.757 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 5.820 | 3.446 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 8.947 | 12.853 |
| Selskabsskat | | 1.047 | 970 |
| Anden gæld | | 3.682 | 4.200 |
| Periodeafgrænsningsposter | 11 | 437 | 1.276 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 29.805 | 32.502 |
| Gældsforpligtelser | | 54.099 | 61.189 |
| Passiver | | 72.167 | 78.009 |
| Resultatdisponering | 8 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 12 | | |
| Nærtstående parter | 13 | | |
| Begivenheder efter balancedagen | 14 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 15 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Selskabskapital TDKK | Overført resultat TDKK | Foreslået udbyt- te for regnskabs- året TDKK | I alt TDKK |
|------------------------------|-------------------------|------------------------------|---|---------------|
| 2018/19 | | | | |
| Egenkapital 1. maj | 600 | 15.333 | 0 | 15.933 |
| Årets resultat | 0 | -1.597 | 3.000 | 1.403 |
| Egenkapital 30. april | 600 | 13.736 | 3.000 | 17.336 |
| | | | | |
| 2017/18 | | | | |
| Egenkapital 1. maj | 600 | 13.015 | 600 | 14.215 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | -600 | -600 |
| Årets resultat | 0 | 2.318 | 0 | 2.318 |
| Egenkapital 30. april | 600 | 15.333 | 0 | 15.933 |

Selskabskapitalen består af 600 aktier á nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsregnskabet

| | 2018/19 | 2017/18 |
|--|---------------|---------------|
| | TDKK | TDKK |
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 33.066 | 50.511 |
| Pensioner | 2.135 | 3.145 |
| Andre omkostninger til social sikring | 992 | 274 |
| Andre personaleomkostninger | 518 | 142 |
| | 36.711 | 54.072 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 64 | 68 |
| | | |
| Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst. | | |
| | | |
| 2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 14.046 | 19.658 |
| | 14.046 | 19.658 |
| | | |
| 3 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 148 | 22 |
| Andre finansielle omkostninger | 843 | 2.099 |
| | 991 | 2.121 |
| | | |
| 4 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 1.084 | 1.264 |
| Årets udskudte skat | -603 | -645 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -132 | 0 |
| Regulering af udskudt skat tidligere år | 448 | 0 |
| | 797 | 619 |

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

| | Grunde og byg- ninger TDKK | Produktionsan- læg og maski- ner TDKK |
|---|----------------------------------|--|
| Kostpris 1. maj | 6.170 | 93.994 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 10.692 |
| Afgang i årets løb | 0 | -6.805 |
| Kostpris 30. april | 6.170 | 97.881 |
| Ned- og afskrivninger 1. maj | 377 | 45.476 |
| Årets afskrivninger | 318 | 13.729 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -4.579 |
| Ned- og afskrivninger 30. april | 695 | 54.626 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april | 5.475 | 43.255 |
| Heraf finansielle leasingaktiver | 0 | 35.869 |

6 Finansielle anlægsaktiver

| | Andre værdipa- piper og kapital- andele TDKK | Deposita TDKK |
|--|---|------------------|
| Kostpris 1. maj | 621 | 746 |
| Tilgang i årets løb | 55 | 84 |
| Afgang i årets løb | 0 | -560 |
| Kostpris 30. april | 676 | 270 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april | 676 | 270 |

7 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

| | 2018/19 | 2017/18 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| | TDKK | TDKK |
| 8 Resultatdisponering | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 3.000 | 0 |
| Overført resultat | -1.597 | 2.318 |
| | <u>1.403</u> | <u>2.318</u> |

| | 2019 | 2018 |
|---|------------|------------|
| | TDKK | TDKK |
| 9 Hensættelse til udskudt skat | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. maj | 887 | 1.532 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | -155 | -645 |
| Hensættelse til udskudt skat 30. april | <u>732</u> | <u>887</u> |

Udskudt skat knytter sig til materielle anlægsaktiver.

10 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Leasingforpligtelser

| | | |
|------------------|---------------|---------------|
| Efter 5 år | 991 | 2.023 |
| Mellem 1 og 5 år | 23.303 | 26.664 |
| Langfristet del | <u>24.294</u> | <u>28.687</u> |
| Inden for 1 år | 9.872 | 9.757 |
| | <u>34.166</u> | <u>38.444</u> |

11 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

| | 2019 | 2018 |
|--|--------------|--------------|
| | TDKK | TDKK |
| 12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | |
| Leje- og leasingforpligtelser | | |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: | | |
| Inden for 1 år | 1.375 | 1.495 |
| Mellem 1 og 5 år | 3.231 | 2.643 |
| Efter 5 år | 1.280 | 2.809 |
| | 5.886 | 6.947 |

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Selfinvest ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

13 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere i koncernens virksomheder samt selskaber, hvor førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Torben Østergaard Nielsen, GI Strandvej 171, 5500
Middelfart Hovedaktionær

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

| Navn | Hjemsted |
|----------------|------------|
| Selfinvest ApS | Middelfart |
| SDK A/S | Fredericia |

14 Begivenheder efter balancedagen

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

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Danish Stevedore A/S for 2018/19 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 2018/19 er aflagt i TDKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for SDK A/S 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

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.

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

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

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 øvrige danske dattervirksomheder.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

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 | 10-60 år |
| Produktionsanlæg og maskiner | 3-7 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

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 råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet 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 gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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 nominel værdi.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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