
Selmont A/S

Havneøen 1, 7100 Vejle

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 29 81 59 92

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/4 2019

Bettina Winther
Christensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Selmont A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 30. april 2019

Direktion

Casper Kirk Johansen

Bestyrelse

Anders Peter Geismar
Christoffersen
formand

Christina Rothmann Johansen

Casper Kirk Johansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Selmont A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Selmont A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskab og 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 koncernens og 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 koncernen eller 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 koncernens og 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 koncernens og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Aarhus, den 30. april 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Kragh
statsautoriseret revisor
mne26783

Christine Tveteraas
statsautoriseret revisor
mne34341

Selskabsoplysninger

Selskabet

Selmont A/S
Havneøen 1
7100 Vejle

CVR-nr.: 29 81 59 92
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Vejle

Bestyrelse

Anders Peter Geismar Christoffersen, formand
Christina Rothmann Johansen
Casper Kirk Johansen

Direktion

Casper Kirk Johansen

Revision

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

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

| | Koncern | | | |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | |
| Resultat | | | | |
| Resultat af ordinær primær drift | -26.279 | -44.281 | -6.150 | 5.538 |
| Resultat af finansielle poster | -13.805 | 144.888 | 78.584 | 76.268 |
| Resultat af fortsættende aktiviteter | -50.034 | 99.191 | 72.441 | 82.531 |
| Resultat af ophørte aktiviteter | 15.738 | -67.199 | 853 | 0 |
| Årets resultat | -34.296 | 31.992 | 73.294 | 82.531 |
| Balance | | | | |
| Balancesum | 1.609.534 | 2.000.888 | 2.019.127 | 1.635.496 |
| Egenkapital | 1.378.495 | 1.439.757 | 1.432.503 | 1.375.970 |
| Pengestrømme | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | |
| - driftsaktivitet | -24.773 | 75.398 | -30.996 | 23.885 |
| - investeringsaktivitet | 72.175 | 106.824 | 707.805 | -105.165 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | 0 | 0 | -3.322 | -17.512 |
| - finansieringsaktivitet | -347.267 | -51.151 | -96.882 | 38.423 |
| Nøgletal i % | | | | |
| Soliditetsgrad | 85,6% | 72,0% | 70,9% | 84,1% |
| Forrentning af egenkapital | -2,4% | 2,2% | 5,2% | 6,0% |

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2015 for ophørende aktiviteter.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed, besidde ejerandele i andre virksomheder og drive administrationsvirksomhed.

Udvikling i året

Selmont A/S koncernen har kommercielle aktiviteter inden for skibsfart. Herudover investerer selskabet i en bred portefølje af børsnoterede og unoterede aktier, ejendomme samt rentebærende fordringer.

Koncernens ledelse har i 2017 truffet beslutning om at ophøre med investeringer i skibsaktiviteter, og skibet Christina Kirk blev afhændet i efteråret 2018. I årsrapporten for 2018 er skibsaktiviteterne i lighed med i 2017 klassificeret som en ophørende aktivitet.

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et tab fra fortsættende aktiviteter på TDKK -50.034 og et overskud fra ophørende aktiviteter på TDKK 15.738. Det samlede nettoresultat for koncernen for 2018 er herefter TDKK -34.296, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på TDKK 1.378.495. Det samlede nettoresultat for koncernen er ikke tilfredsstillende og lavere end forventet.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Selskabet har ikke påtaget sig risici, der må betegnes som usædvanlige i betragtning af investeringernes art og omfang.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabets ledelse vurderer, at koncernen er godt rustet til fremtiden. Der forventes et positivt cash flow fra driftsaktiviteterne og overskud i det kommende år. Resultatet vil i væsentlig omfang afhænge af udviklingen på de finansielle markeder.

Eksternt miljø

Selskabet udøver kun begrænset påvirkning af det eksterne miljø, hvorfor der ikke er igangsat særlige foranstaltninger til forebyggelse, reduktion eller afhjælpning af skader herpå.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Bruttotab | | -25.897 | -43.896 | -10.057 | -12.930 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | -382 | -385 | -382 | -385 |
| Resultat før finansielle poster | | -26.279 | -44.281 | -10.439 | -13.315 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 0 | 0 | 5.352 | -90.277 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 45.839 | 106.740 | 1.538 | 21.629 |
| Finansielle indtægter | 1 | 113.453 | 126.372 | 114.129 | 126.434 |
| Finansielle omkostninger | 2 | -173.097 | -88.224 | -173.765 | -88.258 |
| Resultat før skat | | -40.084 | 100.607 | -63.185 | -43.787 |
| Skat af årets resultat | 3 | -9.950 | -1.416 | -10.058 | -204 |
| Årets resultat af fortsættende aktiviteter | | -50.034 | 99.191 | -73.243 | -43.991 |
| Resultat af ophørte aktiviteter | 4 | 15.738 | -67.199 | 0 | 0 |
| Årets resultat | | -34.296 | 31.992 | -73.243 | -43.991 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|--|------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| | | 2018 TDKK | 2017 TDKK | 2018 TDKK | 2017 TDKK |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 2.526 | 2.908 | 2.526 | 2.908 |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | 2.526 | 2.908 | 2.526 | 2.908 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 6 | 0 | 0 | 224.025 | 215.634 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 7 | 259.326 | 229.314 | 75.272 | 89.735 |
| Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder | 8 | 0 | 0 | 667 | 0 |
| Tilgodehavender i associerede virksomheder | 8 | 165.169 | 153.061 | 165.169 | 153.061 |
| Andre kapitalandele | 8 | 538.790 | 534.171 | 538.790 | 534.171 |
| Andre tilgodehavender | 8 | 0 | 277 | 0 | 277 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 963.285 | 916.823 | 1.003.923 | 992.878 |
| Anlægsaktiver | | 965.811 | 919.731 | 1.006.449 | 995.786 |
| Varebeholdninger | 9 | 113.502 | 128.222 | 0 | 0 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|---|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2018 TDKK | 2017 TDKK | 2018 TDKK | 2017 TDKK |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 3.019 | 0 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 0 | 2.671 | 0 | 2.671 |
| Andre tilgodehavender | 15 | 39.732 | 28.864 | 37.482 | 28.836 |
| Udskudt skatteaktiv | 13 | 262 | 730 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | | 1.798 | 1.896 | 1.798 | 1.896 |
| Periodeafgrænsningsposter | 10 | 0 | 113 | 0 | 112 |
| Tilgodehavender | | 41.792 | 34.274 | 42.299 | 33.515 |
| Værdipapirer | | 414.290 | 558.901 | 414.290 | 558.901 |
| Likvide beholdninger | | 71.667 | 236.083 | 70.993 | 233.836 |
| Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter | 4 | 2.472 | 123.677 | 0 | 0 |
| Omsætningsaktiver | | 643.723 | 1.081.157 | 527.582 | 826.252 |
| Aktiver | | 1.609.534 | 2.000.888 | 1.534.031 | 1.822.038 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|---|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2018 TDKK | 2017 TDKK | 2018 TDKK | 2017 TDKK |
| Selskabskapital | | 5.000 | 5.000 | 5.000 | 5.000 |
| Overført resultat | | 1.227.012 | 1.347.549 | 1.227.012 | 1.347.549 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 20.000 | 0 | 20.000 | 0 |
| Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet | | 1.252.012 | 1.352.549 | 1.252.012 | 1.352.549 |
| Minoritetsinteresser | | 126.483 | 87.208 | 0 | 0 |
| Egenkapital | 11 | 1.378.495 | 1.439.757 | 1.252.012 | 1.352.549 |
| Kreditinstitutter | | 60.000 | 64.756 | 60.000 | 64.756 |
| Anden gæld | | 0 | 1.000 | 0 | 1.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 14 | 60.000 | 65.756 | 60.000 | 65.756 |
| Kreditinstitutter | 14 | 163.919 | 382.542 | 163.919 | 382.542 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 107 | 733 | 107 | 733 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 52.458 | 62 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 2.455 | 14.616 | 2.455 | 14.616 |
| Anden gæld | 14,15 | 4.159 | 10.194 | 3.080 | 5.780 |
| Forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter | 4 | 399 | 87.290 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 171.039 | 495.375 | 222.019 | 403.733 |
| Gældsforpligtelser | | 231.039 | 561.131 | 282.019 | 469.489 |
| Passiver | | 1.609.534 | 2.000.888 | 1.534.031 | 1.822.038 |
| Resultatdisponering | 12 | | | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 18 | | | | |
| Nærtstående parter | 19 | | | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 20 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Egenkapital | | | | | I alt |
|--|----------------------|----------------------|---|---------------------------------------|---------------------------|------------------|
| | Selskabs- kapital | Overført resultat | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | Ekskl. minori- tets- interesser | Minoritets- interesser | |
| | | | | | | |
| Egenkapital 1. januar | 5.000 | 1.347.549 | 0 | 1.352.549 | 87.208 | 1.439.757 |
| Valutakursregulering | 0 | 2.691 | 0 | 2.691 | 0 | 2.691 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | -30.000 | 0 | -30.000 | 0 | -30.000 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo | 0 | 15 | 0 | 15 | 328 | 343 |
| Årets resultat | 0 | -93.243 | 20.000 | -73.243 | 38.947 | -34.296 |
| Egenkapital 31. december | 5.000 | 1.227.012 | 20.000 | 1.252.012 | 126.483 | 1.378.495 |

Moderselskab

| | | | | | | |
|--|--------------|------------------|---------------|------------------|----------|------------------|
| Egenkapital 1. januar | 5.000 | 1.347.549 | 0 | 1.352.549 | 0 | 1.352.549 |
| Valutakursregulering | 0 | 2.691 | 0 | 2.691 | 0 | 2.691 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | -30.000 | 0 | -30.000 | 0 | -30.000 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo | 0 | 15 | 0 | 15 | 0 | 15 |
| Årets resultat | 0 | -93.243 | 20.000 | -73.243 | 0 | -73.243 |
| Egenkapital 31. december | 5.000 | 1.227.012 | 20.000 | 1.252.012 | 0 | 1.252.012 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | |
|--|------|-----------------|----------------|
| | | 2018 TDKK | 2017 TDKK |
| Årets resultat | | -34.296 | 31.992 |
| Reguleringer | 16 | 17.157 | -66.695 |
| Ændring i driftskapital | 17 | -9.224 | 35.335 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | -26.363 | 632 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 101.945 | 126.373 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -95.261 | -49.991 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | -19.679 | 77.014 |
| Betalt selskabsskat | | -5.094 | -1.616 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | -24.773 | 75.398 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | | -3.986 | 0 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. | | -69.617 | -54.475 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 112.999 | 0 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver m.v. | | 16.779 | 71.709 |
| Modtaget udbytte fra associerede virksomheder | | 16.000 | 89.590 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | 72.175 | 106.824 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | -317.267 | -31.151 |
| Betalt udbytte | | -30.000 | -20.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -347.267 | -51.151 |
| Ændring i likvider | | -299.865 | 131.071 |
| Likvider 1. januar | | 802.610 | 671.539 |
| Kursregulering omsætningsværdipapirer | | -16.669 | 0 |
| Likvider 31. december | | 486.076 | 802.610 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 71.786 | 243.709 |
| Værdipapirer | | 414.290 | 558.901 |
| Likvider 31. december | | 486.076 | 802.610 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2018 TDKK | 2017 TDKK | 2018 TDKK | 2017 TDKK |
| 1 Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 659 | 62 |
| Andre finansielle indtægter | 113.453 | 126.372 | 113.470 | 126.372 |
| | 113.453 | 126.372 | 114.129 | 126.434 |
| 2 Finansielle omkostninger | | | | |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | 300 | 0 | 300 | 0 |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 18 | 32 |
| Andre finansielle omkostninger | 11.984 | 49.990 | 12.634 | 49.997 |
| Kursreguleringer omkostninger | 136.998 | 21.361 | 136.998 | 21.361 |
| Valutakurstab | 23.815 | 16.873 | 23.815 | 16.868 |
| | 173.097 | 88.224 | 173.765 | 88.258 |
| 3 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 202 | 0 | 202 |
| Årets udskudte skat | 470 | 1.212 | 0 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 9.480 | 2 | 10.058 | 2 |
| | 9.950 | 1.416 | 10.058 | 204 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | |
|---|----------------|----------------|
| | 2018 | 2017 |
| | TDKK | TDKK |
| 4 Ophørende aktiviteter | | |
| Bruttofortjeneste | 13.792 | 12.261 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 0 | -76.880 |
| Resultat før finansielle poster | 13.792 | -64.619 |
| Finansielle indtægter | 148 | 72 |
| Finansielle omkostninger | -2.230 | -2.652 |
| Resultat før skat | 11.710 | -67.199 |
| Skat af årets resultat | 4.028 | 0 |
| Resultat af ophørte aktiviteter | 15.738 | -67.199 |
| Materielle anlægsaktiver | 0 | 103.978 |
| Finansielle anlægsaktiver | 1.956 | 4.966 |
| Anlægsaktiver | 1.956 | 108.944 |
| Tilgodehavender | 397 | 7.107 |
| Likvide beholdninger | 119 | 7.626 |
| Omsætningsaktiver | 516 | 14.733 |
| Aktiver vedrørende ophørte aktiviteter | 2.472 | 123.677 |
| Hensatte forpligtelser | 261 | 3.036 |
| Gældsforpligtelser | 138 | 84.254 |
| Forpligtelser vedrørende ophørte aktiviteter | 399 | 87.290 |

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK |
|---|---|
| Kostpris 1. januar | 6.986 |
| Kostpris 31. december | 6.986 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 4.078 |
| Årets afskrivninger | 382 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 4.460 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 2.526 |

Moderselskab

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK |
|---|---|
| Kostpris 1. januar | 6.986 |
| Kostpris 31. december | 6.986 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 4.078 |
| Årets afskrivninger | 382 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 4.460 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 2.526 |

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 2018 | 2017 |
| | TDKK | TDKK |
| 6 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 322.597 | 282.917 |
| Tilgang i årets løb | 333 | 39.680 |
| Afgang i årets løb | -1.620 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>321.310</u> | <u>322.597</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | -106.963 | 9.911 |
| Årets afgang | 1.620 | 0 |
| Valutakursregulering | 2.691 | -9.989 |
| Årets resultat | 5.352 | -90.277 |
| Udbytte til moderselskabet | 0 | -17.091 |
| Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi | 0 | 0 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser, netto | 15 | 483 |
| Værdireguleringer 31. december | <u>-97.285</u> | <u>-106.963</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>224.025</u> | <u>215.634</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Stemme- og ejerandel |
|------------------------|----------|-------------------------|
| Christina Kirk A/S | Vejle | 100% / 100% |
| Selmont Agro ApS | Vejle | 100% / 100% |
| CKJ Family Invest ApS | Vejle | 100% / 10% |
| CKJ Property ApS | Vejle | 93% / 9,3% |
| Momentum & Friends ApS | Vejle | 66,7% / 66,7% |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2018 TDKK | 2017 TDKK | 2018 TDKK | 2017 TDKK |
| 7 Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Kostpris 1. januar | 53.805 | 1.506.269 | 9.482 | 1.461.946 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 275 | 0 | 275 |
| Afgang i årets løb | 0 | -1.452.739 | 0 | -1.452.739 |
| Kostpris 31. december | 53.805 | 53.805 | 9.482 | 9.482 |
| Værdireguleringer 1. januar | 175.509 | -1.299.633 | 80.253 | -1.304.584 |
| Årets afgang | 0 | 1.452.739 | 0 | 1.452.739 |
| Valutakursregulering | 0 | 59 | 0 | 59 |
| Årets resultat | 45.839 | 106.740 | 1.538 | 21.629 |
| Modtagne udbytter | -16.000 | -89.590 | -16.000 | -89.590 |
| Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi | 173 | 5.674 | -1 | 0 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser, netto | 0 | -480 | 0 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december | 205.521 | 175.509 | 65.790 | 80.253 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 259.326 | 229.314 | 75.272 | 89.735 |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Stemme- og ejerandel |
|---------------------|----------|----------------------|
| da Enzo ApS | Vejle | 50% / 50% |
| Kirk & Thorsen A/S | Vejle | 50% / 50% |
| Racehall A/S | Viby J | 20% / 20% |
| Heli Leasing ApS | Vejle | 50% / 50% |
| Cosmo Ejendomme ApS | Århus | 50% / 4,65% |

Noter til årsregnskabet

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Koncern | | | Morderselskab | | | |
|---|---|---------------------|-----------------------|---|---|---------------------|-----------------------|
| | Tilgodehaver i associerede virksomheder | Andre kapitalandele | Andre tilgodehavender | Tilgodehaver i tilknyttede virksomheder | Tilgodehaver i associerede virksomheder | Andre kapitalandele | Andre tilgodehavender |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. januar | 153.061 | 565.173 | 277 | 5.950 | 153.061 | 565.173 | 277 |
| Tilgang i årets løb | 14.003 | 30.014 | 0 | 667 | 14.003 | 30.014 | 0 |
| Afgang i årets løb | -1.595 | -14.907 | -277 | 0 | -1.595 | -14.907 | -277 |
| Kostpris 31. december | 165.469 | 580.280 | 0 | 6.617 | 165.469 | 580.280 | 0 |
| Værdiregulering 1. januar | 0 | 62.907 | 0 | 0 | 0 | 62.907 | 0 |
| Værdiregulering 31. december | 0 | 62.907 | 0 | 0 | 0 | 62.907 | 0 |
| Nedskrivninger 1. januar | 0 | 93.909 | 0 | 5.950 | 0 | 93.909 | 0 |
| Årets nedskrivninger | 300 | 10.488 | 0 | 0 | 300 | 10.488 | 0 |
| Nedskrivninger 31. december | 300 | 104.397 | 0 | 5.950 | 300 | 104.397 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 165.169 | 538.790 | 0 | 667 | 165.169 | 538.790 | 0 |

| | Koncern | | Morderselskab | |
|-----------------------------|----------------|----------------|---------------|----------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 9 Varebeholdninger | | | | |
| Færdigvarer og handelsvarer | 113.502 | 128.222 | 0 | 0 |
| | 113.502 | 128.222 | 0 | 0 |

10 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 5.000.000 aktier à nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2018 TDKK | 2017 TDKK | 2018 TDKK | 2017 TDKK |
| 12 Resultatdisponering | | | | |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 30.000 | 0 | 30.000 | 0 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 20.000 | 0 | 20.000 | 0 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | 0 | -9.910 |
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | 38.947 | 75.984 | 0 | 0 |
| Overført resultat | -123.243 | -43.992 | -123.243 | -34.081 |
| | -34.296 | 31.992 | -73.243 | -43.991 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------------|------------|--------------|----------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 13 Udskudt skatteaktiv | | | | |
| Udskudt skatteaktiv 1. januar | 730 | 1.940 | 0 | 0 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | -470 | -1.212 | 0 | 0 |
| Årets indregnede beløb på egenkapitalen | 2 | 2 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv 31. december | 262 | 730 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | -355 | -4.074 | 0 | 0 |
| Skattemæssigt underskud til fremførsel | 93 | 3.344 | 0 | 0 |
| Overført til udskudt skatteaktiv | 262 | 730 | 0 | 0 |
| | 0 | 0 | 0 | 0 |

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

| | | | | |
|------------------------------|------------|------------|----------|----------|
| Opgjort skatteaktiv | 262 | 730 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi | 262 | 730 | 0 | 0 |

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet inden for de kommende 3-4 år.

Noter til årsregnskabet

14 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:

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2018 TDKK | 2017 TDKK | 2018 TDKK | 2017 TDKK |
| Kreditinstitutter | | | | |
| Efter 5 år | 20.000 | 30.000 | 20.000 | 30.000 |
| Mellem 1 og 5 år | 40.000 | 34.756 | 40.000 | 34.756 |
| Langfristet del | 60.000 | 64.756 | 60.000 | 64.756 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 163.919 | 382.542 | 163.919 | 382.542 |
| | 223.919 | 447.298 | 223.919 | 447.298 |
| Anden gæld | | | | |
| Efter 5 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 0 | 1.000 | 0 | 1.000 |
| Langfristet del | 0 | 1.000 | 0 | 1.000 |
| Øvrig kortfristet gæld | 4.156 | 10.192 | 3.080 | 5.780 |
| | 4.156 | 11.192 | 3.080 | 6.780 |

Noter til årsregnskabet

15 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforsretninger. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

| | Koncern | | Morderselskab | |
|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2018 TDKK | 2017 TDKK | 2018 TDKK | 2017 TDKK |
| Aktiver | 0 | 5.517 | 0 | 5.517 |
| Forpligtelser | 335 | 0 | 335 | 0 |

Valutaterminsforsretningerne er indgået til sikring af fremtidigt transaktioner i GBP, USD, CHF og EUR. Dagsværdien af valutaterminsforsretningerne udgør på balancedagen DKK -335k. Valutaterminsforsretningerne har en løbetid på 2-3 måneder.

16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

| | Koncern | |
|--|---------------|----------------|
| | 2018 TDKK | 2017 TDKK |
| Finansielle indtægter | -113.601 | -126.444 |
| Finansielle omkostninger | 175.327 | 90.876 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | -4.652 | 77.265 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | -45.839 | -106.740 |
| Skat af årets resultat | 5.922 | 1.416 |
| Andre reguleringer | 0 | -3.068 |
| | 17.157 | -66.695 |

17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Ændring i varebeholdninger | 14.718 | 18.107 |
| Ændring i tilgodehavender | -1.374 | -2.508 |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser | -3.036 | 3.036 |
| Ændring i leverandører m.v. | -19.875 | 16.700 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 343 | 0 |
| | -9.224 | 35.335 |

Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Moderselskab

Selskabet har stillet kaution for associerede virksomheders banklån, som udgør TDKK 133.779 d. 31. december 2018.

Selskabet har stillet værdidepot, hvilket pr. 31/12 2018 udgør TDKK 953.080, til sikkerhed for banklån i Bank Syz, hvilket pr. 31/12 2018 udgør TDKK 129.248.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Eventualforpligtelser og resttilsagn om deltagelse i investeringsprojekter udgør maksimalt TDKK 234.434.

Koncern

Koncernen har stillet kaution for associerede virksomheders banklån, som udgør TDKK 133.779 d. 31. december 2018.

Eventualforpligtelser og resttilsagn om deltagelse i investeringsprojekter udgør maksimalt TDKK 234.434.

Selskabet har stillet værdidepotet, hvilket pr. 31/12 2018 udgør TDKK 953.080, til sikkerhed for banklån i Bank Syz, hvilket pr. 31/12 2018 udgør TDKK 129.248.

Noter til årsregnskabet

19 Nærtstående parter

Koncernen og selskabet har i regnskabsåret haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

| | Koncern | | Moderselskab | |
|-----------------------------|----------------|-------|---------------------|-------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Administrationsindtægter | - | - | 230 | 220 |
| Administrationsomkostninger | 3.495 | 7.159 | 3.433 | 6.939 |
| Renteindtægter | - | - | 659 | 62 |
| Renteomkostninger | 13 | 16 | 32 | 48 |

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Selmont 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.

Koncern- og årsregnskab for 2018 er aflagt i TDKK.

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.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Selmont A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

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 klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af 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 de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

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.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

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 omkostninger til administration mv.

Bruttofortjeneste

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af 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 tilknyttede virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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:

| | |
|---|-------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 13 år |
| Skibe | 20 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig 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.

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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Andre kapitalandele

Kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs, eller en tilnærmet salgsværdi på baggrund af information om kapitalandelen og markedsdata.

Kapitalandele, som ikke kan opgøres til dagsværdi, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter ansvarligt lån til associerede selskaber. Øvrige finansielle anlægsaktiver måles til amortiseret kostpris.

Noter til årsregnskabet

20 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.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

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