
Scandinavian Fuel Infrastructure Denmark A/S

Buddingevej 195, 2860 Søborg

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 31 84 80 83

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 10/3 2016

Janne Månsson
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Scandinavian Fuel Infrastructure Denmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 10. marts 2016

Direktion

Janne Månsson

Bestyrelse

Magnar Ketil Møkkelgård
formand

Jesper Østergaard

Kenneth C. Olsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Scandinavian Fuel Infrastructure Denmark A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Scandinavian Fuel Infrastructure Denmark A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og 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 vurdering 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 10. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff
statsautoriseret revisor

Jannie Erbs Eriksen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet Scandinavian Fuel Infrastructure Denmark A/S
Buddingevej 195
2860 Søborg

CVR-nr.: 31 84 80 83
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 8. regnskabsår
Hjemstedskommune: Gladsaxe

Bestyrelse Magnar Ketil Møkkelgård, formand
Jesper Østergaard
Kenneth C. Olsen

Direktion Janne Månsson

Revision PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Advokat CPH LEX Advokater
Ny Vestergade 17
1471 København K.

Pengeinstitut Danske Bank
Holmens Kanal 2
1090 København K

Hoved- og nøgletal

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

	2015	2014	2013	2012	2011
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	24.398	26.112	29.268	31.779	47.353
Resultat før finansielle poster	17.265	18.712	20.929	23.405	38.677
Resultat af finansielle poster	-726	427	1.662	1.672	1.207
Årets resultat	12.364	14.308	16.923	18.827	29.905
Balance					
Balancesum	74.090	59.719	184.143	161.360	148.876
Egenkapital	31.649	19.285	144.977	128.055	109.228
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
-investering i materielle anlægsaktiver	-1.986	-3.763	-3.765	-5.115	-4.366
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	23,3%	31,3%	11,4%	14,5%	26,0%
Soliditetsgrad	42,7%	32,3%	78,7%	79,4%	73,4%
Forrentning af egenkapital	48,5%	17,4%	12,4%	15,9%	31,7%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje og drive tankanlæg og brændstofinfrastrukturen (rørføring, pumper mm.) på vore 62 servicestationer. Selskabet står for den brændstofmæssige kontaktflade med Dansk Shell A/S.

Reitan Convenience Denmark A/S og Dansk Shell A/S indgik i august 2007 en samarbejdsaftale, som omfattede 63 tidligere YX servicestationer, som blev konverteret og som drives under navnet Shell / 7-Eleven.

Scandinavian Fuel Infrastructure Denmark A/S varetager udlejningen af forpladserne samt drift og vedligeholdelsen af brændstofinfrastrukturen på de nævnte 62 stationer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 12.363.852, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 31.648.820.

Det realiserede resultat for 2015 er lavere end i 2014, hvilket primært skyldes en generelt faldende brændstofvolumen på det danske marked.

Det realiserede brændstof indeks i 2015 endte på 96,49 i forhold til 2014.

Driften i 2015

Der er ikke i 2015 bygget/inddraget nye servicestationer i samarbejdet med Dansk Shell A/S og Reitan Convenience Denmark A/S. Det vurderes løbende om antallet af servicestationer skal tilpasses.

Ledelsen og driften af selskabet varetages af medarbejdere, som ligeledes udfører opgaver for Reitan Convenience Denmark A/S – således opfattes driften som værende effektiv.

Regnskabsårets investeringsmidler er primært blevet anvendt til udskiftning af brændstofpumper, som ikke længere var tidssvarende og til udskiftning af belægninger på salgs- og påfyldepladser, så disse efterlever kravene i branchebekendtgørelsen for benzinstationer (BBK).

Der har igennem året været en tæt dialog med Dansk Shell A/S om prioriteringen af selskabets investeringsmidler, således at midlerne er blevet anvendt optimalt både vedligeholdsmæssigt og i særdeleshed salgsmæssigt.

Ledelsesberetning

Strategi og målsætninger

Strategi

Der vil blive arbejdet videre på at optimere alle eksisterende aftaler med eksterne leverandører/samarbejdspartnere, samt udskiftning af enkelte leverandører/samarbejdspartnere, for at sikre bedst mulige rammebetingelser for selskabet.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

I 2016 vil selskabet fortsætte arbejdet med at holde brændstofinfrastrukturen i god vedligeholdelsesmæssig stand, i overensstemmelse med de af bestyrelsen godkendte investeringsbudgetter. Selskabet vil derudover arbejde på at kunne tilbyde nye/flere betalingsmuligheder for kædens kunder.

Igennem selskabets samarbejde med et miljørådgivningsfirma, arbejdes kontinuerligt på at nedbringe forureningsrisici på servicestationerne, samt at mindske risikoen for at nye forureningstilfælde opstår. Dette arbejde vil fortsætte i 2016.

I 2016 forventes der et brændstofvolumen på niveau med 2015.

Ledelsen forventer også at generere et overskud i 2016 på samme niveau som i 2015.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		24.398.485	26.112.277
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1	-7.133.476	-7.387.336
Andre driftsomkostninger		0	-12.635
Resultat før finansielle poster		17.265.009	18.712.306
Finansielle indtægter	2	175.032	1.208.760
Finansielle omkostninger		-900.862	-782.227
Resultat før skat		16.539.179	19.138.839
Skat af årets resultat	3	-4.175.327	-4.831.152
Årets resultat		12.363.852	14.307.687

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	15.000.000	0
Overført resultat	-2.636.148	14.307.687
	12.363.852	14.307.687

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Grunde og bygninger		8.254.349	10.221.820
Produktionsanlæg og maskiner		16.488.410	19.610.096
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.194.738	10.524.052
Materielle anlægsaktiver under udførelse		350.999	79.999
Materielle anlægsaktiver	4	35.288.496	40.435.967
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.000.000	0
Andre tilgodehavender		1.455.815	1.424.574
Finansielle anlægsaktiver	5	16.455.815	1.424.574
Anlægsaktiver		51.744.311	41.860.541
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		597.335	1.836.814
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	67.036
Udskudt skatteaktiv	7	4.512.979	4.139.670
Periodeafgrænsningsposter		1.421.887	485.461
Tilgodehavender		6.532.201	6.528.981
Likvide beholdninger		15.813.472	11.329.773
Omsætningsaktiver		22.345.673	17.858.754
Aktiver		74.089.984	59.719.295

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		742.940	742.940
Overført resultat		15.905.880	18.542.028
Foreslået udbytte for regnskabsåret		15.000.000	0
Egenkapital	6	31.648.820	19.284.968
Reetableringsforpligtelse		19.634.333	19.155.447
Miljøforpligtelse		17.113.891	15.774.611
Hensatte forpligtelser		36.748.224	34.930.058
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.181.602	4.008.354
Selskabsskat		1.525.420	748.960
Anden gæld		1.985.918	746.955
Kortfristet gæld		5.692.940	5.504.269
Gældsforpligtelser		5.692.940	5.504.269
Passiver		74.089.984	59.719.295
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		12.363.852	14.307.687
Reguleringer	10	12.034.633	12.149.596
Ændring i driftskapital	11	695.974	4.642.243
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		25.094.459	31.099.526
Renteindbetalinger og lignende		175.032	1.208.760
Renteudbetalinger og lignende		-27.610	-18.167
Pengestrømme fra ordinær drift		25.241.881	32.290.119
Betalt selskabsskat		-3.772.176	-6.245.889
Pengestrømme fra driftsaktivitet		21.469.705	26.044.230
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.986.006	-3.762.681
Udlån til koncernselskaber		-15.000.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	288.676
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-16.986.006	-3.474.005
Tilbagebetaling af lån til tilknyttede virksomheder		0	109.000.000
Betalt udbytte		0	-140.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		0	-31.000.000
Ændring i likvider		4.483.699	-8.429.775
Likvider 1. januar		11.329.773	19.759.548
Likvider 31. december		15.813.472	11.329.773
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		15.813.472	11.329.773
Likvider 31. december		15.813.472	11.329.773

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	7.133.476	7.387.336
	7.133.476	7.387.336
Bygninger	1.967.471	2.093.065
Tekniske anlæg	3.208.871	3.378.142
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.957.134	1.916.129
	7.133.476	7.387.336
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	175.032	1.208.760
	175.032	1.208.760
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	4.525.420	5.166.592
Årets regulering af udskudt skat	-65.606	-335.440
Regulering af skat vedrørende tidligere år	23.216	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-307.703	0
	4.175.327	4.831.152

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	40.560.948	59.969.242	24.571.152	79.999
Tilgang i årets løb	0	87.185	1.627.820	350.999
Afgang i årets løb	-48.558	-502.425	0	-79.999
Kostpris 31. december	<u>40.512.390</u>	<u>59.554.002</u>	<u>26.198.972</u>	<u>350.999</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	30.339.128	40.359.146	14.047.100	0
Årets afskrivninger	1.967.471	3.208.871	1.957.134	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-48.558	-502.425	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>32.258.041</u>	<u>43.065.592</u>	<u>16.004.234</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>8.254.349</u>	<u>16.488.410</u>	<u>10.194.738</u>	<u>350.999</u>
Afskrives over	<u>5-25 år</u>	<u>5-25 år</u>	<u>3-10 år</u>	

5 Finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der hos tilknytte- de virksomhe- der	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	0	1.424.574
Tilgang i årets løb	<u>15.000.000</u>	<u>31.241</u>
Kostpris 31. december	<u>15.000.000</u>	<u>1.455.815</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>15.000.000</u>	<u>1.455.815</u>

Noter til årsregnskabet

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	742.940	18.542.028	0	19.284.968
Årets resultat	0	-2.636.148	15.000.000	12.363.852
Egenkapital 31. december	742.940	15.905.880	15.000.000	31.648.820

Selskabskapitalen består af 742.940 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

7 Hensættelse til udskudt skat

	2015	2014
	DKK	DKK
Materielle anlægsaktiver	3.571.630	4.068.895
Miljøforpligtelse	-3.765.056	-3.707.035
Reetableringsforpligtelse	-4.319.553	-4.501.530
Overført til udskudt skatteaktiv	4.512.979	4.139.670
	0	0

Udskudt skat er afsat med 22% / 23,5% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	4.512.979	4.139.670
Regnskabsmæssig værdi	4.512.979	4.139.670

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Selskabets samlede lejeforpligtelse	159.055.892	223.250.300

Eventualforpligtelser

Der er stillet garantier på i alt TDKK 1.500 overfor Vejdirektoratet pr. 31. december 2015 (2014: TDKK 1.500).

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

9 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Reitangruppen AS, Trondheim, Norge
Reitan Handel AS, Oslo, Norge

Hovedaktionær i Reitan Handel AS, Oslo, Norge
Hovedaktionær i Reitan Convenience AS, Oslo, Norge

Reitan Convenience AS, Oslo, Norge
Reitan Convenience Denmark A/S

Hovedaktionær i Reitan Convenience Denmark A/S
Hovedaktionær i Scandinavian Fuel Infrastructure Denmark A/S

Øvrige nærtstående parter

Mustang Danmark Øst A/S
Mustang Danmark Vest A/S

Søsterselskab
Søsterselskab

Noter til årsregnskabet

9 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Reitangruppen AS.

Koncernrapporten for Reitangruppen AS kan rekvireres på følgende adresse:

Reitangruppen AS
Lade Gaard
Postboks 1840
7440 Trondheim, Norge

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-175.032	-1.208.760
Andre finansielle omkostninger	900.862	782.227
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	7.133.476	7.752.614
Skat af årets resultat	4.175.327	4.831.152
Andre reguleringer	0	-7.637
	<u>12.034.633</u>	<u>12.149.596</u>
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	338.848	3.051.214
Ændring i andre hensatte forpligtelser	944.915	816.273
Ændring i leverandører mv.	-587.789	774.756
	<u>695.974</u>	<u>4.642.243</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Scandinavian Fuel Infrastructure Denmark A/S for 2015 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 2015 er aflagt i DKK.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved udlejning af tankstationsanlæg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Lejeomkostninger

Lejeomkostninger indeholder omkostninger til leje af de grunde, hvorpå tankstationsanlæggene til udlejning står.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til management fee, kontorhold mv.

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.

Regnskabspraksis

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med Reitangruppens øvrige selskaber i Danmark. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske 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:

Bygninger på lejet grund	5-25 år
Bygninger på egen grund	10-25 år
Anlæg og maskiner	5-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder samt deposita.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier m.v.

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter miljø- og reetableringsforpligtelser til udbedring af miljøpåvirkning samt reetablering af lejemål. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne hermed. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Regnskabspraksis

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 selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets 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 minus 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"

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

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

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