



Kristian Svarrer Holding ApS

Amerikavej 1
6700 Esbjerg
CVR-nr. 31853850

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
21.04.2022

Mikael Hedager Würtz
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	9
Koncernens balance pr. 31.12.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Kristian Svarrer Holding ApS

Amerikavej 1

6700 Esbjerg

CVR-nr.: 31853850

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

Kristian Svarrer, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Kristian Svarrer Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 21.04.2022

Direktion

Kristian Svarrer

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kristian Svarrer Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kristian Svarrer Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 anvendte 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

Esbjerg, den 21.04.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	95.636	76.692	86.367	79.371	76.320
Driftsresultat	17.332	6.560	5.325	(4.488)	6.144
Resultat af finansielle poster	(1.857)	(1.471)	(964)	(1.234)	(801)
Årets resultat	11.331	8.481	3.295	(4.653)	2.918
Årets resultat ekskl. minoriteter	8.272	6.419	3.162	(2.752)	2.073
Balancesum	241.368	139.832	148.344	133.787	130.081
Investeringer i materielle aktiver	15.635	12.847	4.357	12.797	15.471
Egenkapital	52.036	39.508	33.616	30.102	36.359
Egenkapital ekskl. minoriteter	39.952	30.876	28.436	25.153	28.455
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	23,36	21,64	11,80	(10,27)	7,97
Soliditetsgrad (%)	16,55	22,08	19,17	18,80	21,87

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at besidde kapitalandele og formueforvaltning. Koncernens aktivitet består herudover i shipping, speditjonsvirksomhed, terminalvirksomhed, offshore aktiviteter samt losning og lastning af skibe.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret opnået et tilfredsstillende resultat.

Egenkapitalen inkl. minoriteter udgør 52,0 mio. kr. af en balancesum på 241,4 mio. kr. svarende til en soliditetsgrad på 21,56%, hvilket er tilfredsstillende. Likviditeten har udviklet sig positivt og tilfredsstillende.

Det er ledelsens opfattelse, at resultatopgørelsen, balancen og pengestrømsopgørelsen med tilhørende noter indeholder alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af virksomhedens resultat i det forløbne år og den finansielle stilling ved årets afslutning.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er på niveau med det forventede.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat for 2022 i niveauet 8-10 mio. kr.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra virksomhedens aktiviteter.

Koncernforhold

Den tilknyttede virksomhed Mermaid Vietnam JSC er solgt i 2021. Salget har ikke haft resultatmæssig effekt.

Koncernen har i 2021 købt Copco A/S, Copco Tank Terminal A/S og Copco Chem A/S.

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		95.636	76.692
Personaleomkostninger	1	(66.346)	(63.030)
Af- og nedskrivninger	2	(11.958)	(7.102)
Driftsresultat		17.332	6.560
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		180	5.156
Andre finansielle indtægter		500	386
Andre finansielle omkostninger		(2.357)	(1.857)
Resultat før skat		15.655	10.245
Skat af årets resultat	3	(4.324)	(1.764)
Årets resultat	4	11.331	8.481

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Goodwill		80.181	0
Immaterielle aktiver	5	80.181	0
Grunde og bygninger		66.754	54.205
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.781	9.802
Materielle aktiver under udførelse		2.377	1.121
Materielle aktiver	6	81.912	65.128
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.270	5.196
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	6.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.824	2.880
Deposita		25	25
Andre tilgodehavender		374	1.176
Finansielle aktiver	7	5.493	15.277
Anlægsaktiver		167.586	80.405
Fremstillede varer og handelsvarer		5.043	2.018
Varebeholdninger		5.043	2.018
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		42.948	46.312
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.183	1.597
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.950	361
Andre tilgodehavender		16.588	1.620
Periodeafgrænsningsposter	8	1.116	1.585
Tilgodehavender		64.785	51.475
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.571	1.877
Værdipapirer og kapitalandele		1.571	1.877
Likvide beholdninger		2.383	4.057
Omsætningsaktiver		73.782	59.427

Aktiver	241.368	139.832
----------------	----------------	----------------

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		300	300
Overført overskud eller underskud		39.052	30.463
Forslag til udbytte for regnskabsåret		600	113
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		39.952	30.876
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		12.084	8.632
Egenkapital		52.036	39.508
Udskudt skat	9	4.669	1.256
Hensatte forpligtelser		4.669	1.256
Gæld til realkreditinstitutter		36.208	34.757
Bankgæld		48.000	0
Leasingforpligtelser		4.790	2.661
Deposita		533	0
Anden gæld		15.966	2.374
Langfristede gældsforpligtelser	10	105.497	39.792
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	16.797	3.923
Bankgæld		21.467	2.564
Modtagne forudbetalinger fra kunder		157	332
Igangværende arbejder for fremmed regning		5	128
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.782	30.908
Skyldig skat		213	298
Anden gæld		12.745	21.123
Kortfristede gældsforpligtelser		79.166	59.276
Gældsforpligtelser		184.663	99.068
Passiver		241.368	139.832
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	300	30.463	113	30.876	8.632
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(113)	(113)	0
Valutakursreguleringer	0	745	0	745	319
Værdireguleringer	0	221	0	221	95
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(49)	0	(49)	(21)
Årets resultat	0	7.672	600	8.272	3.059
Egenkapital ultimo	300	39.052	600	39.952	12.084

	I alt t.kr.
Egenkapital primo	39.508
Udbetalt ordinært udbytte	(113)
Valutakursreguleringer	1.064
Værdireguleringer	316
Skat af egenkapitalbevægelser	(70)
Årets resultat	11.331
Egenkapital ultimo	52.036

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Driftsresultat		17.332	6.560
Af- og nedskrivninger		11.958	7.102
Ændringer i arbejdskapital	11	(15.572)	14.261
Pengestrømme vedrørende primær drift		13.718	27.923
Modtagne finansielle indtægter		500	386
Betalte finansielle omkostninger		(2.353)	(1.857)
Refunderet/(betalt) skat		(4.599)	(965)
Pengestrømme vedrørende drift		7.266	25.487
Køb mv. af materielle aktiver		(15.635)	(12.847)
Salg af materielle aktiver		3.017	3.392
Køb af finansielle aktiver		0	(528)
Salg af finansielle aktiver		56	379
Køb af virksomheder		(96.555)	0
Salg af virksomheder		0	650
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		3.107	0
Udlån		3.273	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(102.737)	(8.954)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(95.471)	16.533
Optagelse af lån		74.440	3.057
Udbetalt udbytte		(113)	(3.350)
Ændringer i kassekredit		18.903	(18.393)
Pengestrømme vedrørende finansiering		93.230	(18.686)
Ændring i likvider		(2.241)	(2.153)
Likvider primo		5.934	8.417
Valutakursreguleringer af likvider		261	(330)
Likvider ultimo		3.954	5.934

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	2.383	4.057
Værdipapirer	1.571	1.877
Likvider ultimo	3.954	5.934

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	60.258	57.345
Pensioner	4.536	4.163
Andre omkostninger til social sikring	707	775
Andre personaleomkostninger	845	747
	66.346	63.030
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	126	130

2 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	3.486	85
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	0	483
Afskrivninger på materielle aktiver	8.472	6.979
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	(445)
	11.958	7.102

3 Skat af årets resultat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	4.511	1.462
Ændring af udskudt skat	(190)	301
Regulering vedrørende tidligere år	3	1
	4.324	1.764

4 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	600	113
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	3.100
Overført resultat	7.672	3.206
Minoritetsinteressers andel af resultatet	3.059	2.062
	11.331	8.481

5 Immaterielle aktiver

	Goodwill t.kr.
Tilgange	83.667
Kostpris ultimo	83.667
Årets afskrivninger	(3.486)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.486)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	80.181

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	92.243	36.246	1.121
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	28.977	4.138	0
Valutakursreguleringer	836	136	0
Tilgange	5.338	6.450	3.847
Afgange	(10.627)	(2.263)	(2.591)
Kostpris ultimo	116.767	44.707	2.377
Af- og nedskrivninger primo	(38.038)	(26.444)	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(12.077)	(2.718)	0
Valutakursreguleringer	(331)	(104)	0
Årets afskrivninger	(4.234)	(4.238)	0
Tilbageførsel ved afgange	4.667	1.578	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(50.013)	(31.926)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	66.754	12.781	2.377
Ikke-ejede aktiver	0	5.271	0

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	40	6.000	2.880	25	1.176
Valutakursreguleringer	0	0	0	0	68
Overførsler	0	(2.727)	0	0	0
Afgange	(20)	(3.273)	(56)	0	(870)
Kostpris ultimo	20	0	2.824	25	374
Opskrivninger primo	5.156	0	0	0	0
Andel af årets resultat	290	0	0	0	0
Udbytte	(3.000)	0	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(196)	0	0	0	0
Opskrivninger ultimo	2.250	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.270	0	2.824	25	374

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Kanalhusene Invest I ApS	Esbjerg	23,3
Kanalhusene Invest II ApS	Esbjerg	23,3

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte forsikringer, licenser og leje.

9 Udskudt skat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Immaterielle aktiver	(11)	(18)
Materielle aktiver	4.859	1.486
Tilgodehavender	(24)	(42)
Forpligtelser	(155)	(170)
Udskudt skat i alt	4.669	1.256
	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	1.256	1.094
Indregnet i resultatopgørelsen	3.413	162
Ultimo	4.669	1.256

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2021 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.599	2.333	36.208	23.635
Bankgæld	12.684	0	48.000	0
Leasingforpligtelser	1.401	1.429	4.790	0
Deposita	0	0	533	0
Anden gæld	113	161	15.966	1.034
	16.797	3.923	105.497	24.669

11 Ændring i arbejdskapital

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	360	1.586
Ændring i tilgodehavender	7.369	10.591
Ændring i leverandørgæld mv.	(30.653)	2.084
Andre ændringer	7.352	0
	(15.572)	14.261

12 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	8.664	7.984

13 Eventualforpligtelser

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	250	250
Eventualforpligtelser i alt	250	250

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 9.906 t.kr. i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 50.196 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret bankindestående på 4 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret værdipapirer. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer udgør 1.571 t.kr.

Som sikkerhed for vederlag i §3 stk. 11 i lov om mineralolieafgift er deponeret 10 t.kr. i banken.

Kapitalandele i dattervirksomheden er stillet til sikkerhed for modervirksomhedens bankgæld med en bogført værdi pr. 31.12.2021 på 4.816 t.kr. Dattervirksomheden, der er stillet til sikkerhed, indgår i koncernregnskabet med nettoaktiver pr. 31.12.2021 for i alt 40.280 t.kr.

15 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

16 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
A/S J. Lauritzen Eftf.	Esbjerg	A/S	70,00
Jutlandia Terminal Ejendomme ApS	Esbjerg	ApS	70,00
Jutlandia Terminal A/S	Esbjerg	ApS	70,00
Mermaid Maritime Vietnam JSC, solgt i 2021	Vietnam	Jsc	70,00
Lauritzen Logistica S.r.l., likvideret i 2021	Italien	S.r.l.	70,00
Harbour Group Holding ApS	Esbjerg	ApS	70,00
Copco A/S	Esbjerg	ApS	70,00
Copco Chem A/S	Esbjerg	A/S	70,00
Copco Tank Terminal A/S	Esbjerg	A/S	70,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		2.485	2.012
Af- og nedskrivninger		(909)	(756)
Driftsresultat		1.576	1.256
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.139	5.734
Andre finansielle indtægter	1	58	11
Andre finansielle omkostninger		(174)	(387)
Resultat før skat		8.599	6.614
Skat af årets resultat	2	(327)	(195)
Årets resultat	3	8.272	6.419

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Grunde og bygninger		23.532	21.591
Materielle aktiver	4	23.532	21.591
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		28.196	20.140
Finansielle aktiver	5	28.196	20.140
Anlægsaktiver		51.728	41.731
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		60	0
Andre tilgodehavender		0	7
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		4.295	1.813
Periodeafgrænsningsposter	6	45	124
Tilgodehavender		4.400	1.944
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.571	1.112
Værdipapirer og kapitalandele		1.571	1.112
Likvide beholdninger		366	802
Omsætningsaktiver		6.337	3.858
Aktiver		58.065	45.589

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		300	300
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		16.999	8.943
Overført overskud eller underskud		22.053	21.520
Forslag til udbytte for regnskabsåret		600	113
Egenkapital		39.952	30.876
Udskudt skat	7	182	88
Hensatte forpligtelser		182	88
Gæld til realkreditinstitutter		10.058	10.749
Deposita		533	527
Langfristede gældsforpligtelser	8	10.591	11.276
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	8	691	687
Bankgæld		4.816	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		82	171
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.095	1.647
Skyldig skat		213	298
Anden gæld		443	546
Kortfristede gældsforpligtelser		7.340	3.349
Gældsforpligtelser		17.931	14.625
Passiver		58.065	45.589
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	300	8.943	21.520	113	30.876
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(113)	(113)
Valutakursreguleringer	0	745	0	0	745
Værdireguleringer	0	172	0	0	172
Årets resultat	0	7.139	533	600	8.272
Egenkapital ultimo	300	16.999	22.053	600	39.952

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	44	11
Øvrige finansielle indtægter	14	0
	58	11

2 Skat af årets resultat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Aktuel skat	230	158
Ændring af udskudt skat	94	36
Regulering vedrørende tidligere år	3	1
	327	195

3 Forslag til resultatdisponering

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	600	113
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	3.100
Overført resultat	7.672	3.206
	8.272	6.419

4 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.
Kostpris primo	24.898
Tilgange	2.850
Kostpris ultimo	27.748
Af- og nedskrivninger primo	(3.307)
Årets afskrivninger	(909)
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.216)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23.532

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	11.197
Kostpris ultimo	11.197
Opskrivninger primo	8.943
Valutakursreguleringer	745
Egenkapitalreguleringer	172
Andel af årets resultat	7.139
Opskrivninger ultimo	16.999
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.196

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalt leje.

7 Udskudt skat

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Materielle aktiver	200	107
Forpligtelser	(18)	(19)
Udskudt skat i alt	182	88
	2021	2020
Bevægelser i året	t.kr.	t.kr.
Primo	88	52
Indregnet i resultatopgørelsen	94	36
Ultimo	182	88

8 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2021 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	691	687	10.058	7.838
Deposita	0	0	533	0
	691	687	10.591	7.838

9 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve nom. 906 t.kr. i ejendom.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 23.532 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret bankindestående på 4 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret værdipapirer. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer udgør 1.571 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret aktier, nom. 700 t.kr. i datterselskab. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktier udgør 28.196 t.kr.

11 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Kristian Svarrer, Esbjerg, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

12 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

I overensstemmelse med en fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på selskabets- og koncernens kassekredit i pengestrømsopgørelse som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor træk på kassekredit tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Ændringen medfører en positiv effekt på pengestrømme fra finansieringsaktiviteter på 18.903 t.kr. i 2021 (-18.393 t.kr. for 2020) og en stigning i likvide beholdninger på 21.467 t.kr. pr. 31.12.2021 (2.564 t.kr. pr. 31.12.2020).

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber,

der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske

selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 12 år. Der er brugt en periode på 12 år, idet der er tale om en niche hvor levetiden skønnes at være længere end normalt.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedens resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Overførslen sker under hensyntagen til udbytte, der er udloddet på generalforsamlingen i de tilknyttede virksomheder. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet

indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.