
Fjord Skibsholding III A/S

Dalsagervej 9, 9850 Hirtshals

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 33 04 06 44

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 17/5 2017

Thomas Kaas
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

Noter, regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Fjord Skibsholding III 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 17. maj 2017

Direktion

Morten Larsen
direktør

Bestyrelse

Peter Frølich
formand

Morten Larsen

Thomas Kaas

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Fjord Skibsholding III A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Fjord Skibsholding III A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Hellerup, den 17. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bo Schou-Jacobsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Fjord Skibsholding III A/S
Dalsagervej 9
9850 Hirtshals

CVR-nr.: 33 04 06 44
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Regnskabsår: 7. regnskabsår
Hjemstedskommune: Hjørring

Bestyrelse

Peter Frølich, formand
Morten Larsen
Thomas Kaas

Direktion

Morten Larsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	139.716	127.993	148.500	71.056	0
Resultat af ordinær primær drift	32.942	28.853	40.030	11.210	-349
Resultat før finansielle poster	32.942	28.853	40.030	11.210	-349
Resultat af finansielle poster	-19.565	-21.339	-19.619	-10.869	-1.297
Årets resultat	13.362	8.000	19.642	1.877	-1.234
Balance					
Balancesum	850.852	872.107	904.903	971.859	207.627
Egenkapital	307.225	301.863	313.506	295.741	203.863
Investering i materielle anlægsaktiver	12.564	4.245	-35.063	762.260	97.768
Nøgletal i %					
Bruttomargin	48,2%	48,0%	48,7%	39,9%	0,0%
Overskudsgrad	23,6%	22,5%	27,0%	15,8%	0,0%
Afkastningsgrad	3,9%	3,3%	4,4%	1,2%	-0,2%
Soliditetsgrad	36,1%	34,6%	34,6%	30,4%	98,2%
Forrentning af egenkapital	4,4%	2,6%	6,4%	0,8%	-0,8%

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 udøve rederivirksomhed samt al virksomhed, som efter bestyrelsens skøn er beslægtet hermed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 13.361.615, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 307.224.872.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Selskabets skib udlejes på time charter til moderselskabet. Selskabet er derfor afhængig af, om moderselskabet kan betale charterhyre. Der vurderes ikke herudover at være særlige risici, udover hvad der er normalt for branchen.

Forskning og udvikling

Selskabet har ingen særlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Eksternt miljø

Selskabet udøver færgedrift. Selskabet og koncernen bestræber sig på at være en ansvarlig og professionel drevet virksomhed. Selskabets påvirkning af det eksterne miljø relaterer sig til CO₂-udledning, energiforbrug i øvrigt, affaldshåndtering mv. Selskabet og koncernen arbejder konstant på at begrænse energiforbruget og CO₂, uanset om det drejer sig om bunkerolie, andre kemikalier, el-forbrug og lignende. Endvidere reduktion af alle former for affald, støj, bølgehøjder. Selskabet og koncernen arbejder vedvarende med uddannelse af personalet om hensigtsmæssig adfærd, indførelse af nye rutiner og via ny teknologi mv.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Nettoomsætning		139.716.170	127.992.705
Andre eksterne omkostninger	1	-72.440.745	-66.614.128
Bruttoresultat		67.275.425	61.378.577
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-34.333.802	-32.525.944
Resultat før finansielle poster		32.941.623	28.852.633
Finansielle indtægter	2	8.475.237	6.627.610
Finansielle omkostninger	3	-28.040.245	-27.966.239
Resultat før skat		13.376.615	7.514.004
Skat af årets resultat	4	-15.000	486.170
Årets resultat		13.361.615	8.000.174

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		13.361.615	8.000.174
		13.361.615	8.000.174

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Skib		839.385.065	861.154.392
Materielle anlægsaktiver	5	839.385.065	861.154.392
Anlægsaktiver		839.385.065	861.154.392
Andre tilgodehavender		11.903	64.330
Udskudt skatteaktiv	6	10.560.000	10.880.000
Periodeafgrænsningsposter		890.411	0
Tilgodehavender		11.462.314	10.944.330
Likvide beholdninger		4.780	8.121
Omsætningsaktiver		11.467.094	10.952.451
Aktiver		850.852.159	872.106.843

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		3.000.000	3.000.000
Overført resultat		290.863.257	290.863.257
Foreslået udbytte for regnskabsåret		13.361.615	8.000.174
Egenkapital	7	307.224.872	301.863.431
Leverandører af varer og tjenesteydelser		859.223	20.076.854
Gæld til tilknyttede virksomheder	8	542.768.064	550.166.558
Kortfristede gældsforpligtelser		543.627.287	570.243.412
Gældsforpligtelser		543.627.287	570.243.412
Passiver		850.852.159	872.106.843
Pantsætninger og eventualforpligtelser	9		
Nærtstående parter og koncernforhold	10		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	3.000.000	290.863.257	8.000.174	301.863.431
Betalt ordinært udbytte	0	0	-8.000.174	-8.000.174
Årets resultat	0	0	13.361.615	13.361.615
Egenkapital 31. december	3.000.000	290.863.257	13.361.615	307.224.872

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Andre eksterne omkostninger		
I andre eksterne omkostninger indgår hyreudgifter viderefaktureret fra tilknyttet virksomhed med:		
	57.104.581	54.044.987
	57.104.581	54.044.987
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	6.377.131	6.627.213
Andre finansielle indtægter	0	23
Vautakursgevinster	2.098.106	374
	8.475.237	6.627.610
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	26.730.088	27.254.797
Andre finansielle omkostninger	1.310.039	688.772
Valutakurstab	118	22.670
	28.040.245	27.966.239
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-305.000	-488.000
Årets udskudte skat	320.000	320.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-318.170
	15.000	-486.170

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	<u>Skib</u> DKK
Kostpris 1. januar	943.152.262
Tilgang i årets løb	<u>12.564.475</u>
Kostpris 31. december	<u>955.716.737</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	81.997.870
Årets afskrivninger	<u>34.333.802</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>116.331.672</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>839.385.065</u>

Skibets kostpris er reduceret med modtaget EU-tilskud på DKK 47,8 mio. Tilskuddet var betinget af investering i LNG-infrastruktur. Tilskuddet indtægtsføres over skibets brugstid som en reduktion i skibets afskrivninger. Den regnskabsmæssige værdi af tilskuddet på balancedagen udgør DKK 42,8 mio.

6 Udskudt skatteaktiv

Indregnet skatteaktiv hidrører fra et modtaget tilskud, der er indkomstbeskattet ved modtagelsen og som regnskabsmæssigt indregnes i efterfølgende regnskabsår. Skatteaktivet forventes udnyttet fuldt ud som følge af, at der ikke forventes afholdt udgifter, der er skattemæssigt fradragsberettiget indenfor det almindelige indkomstbeskatningssystem.

7 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 3.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

8 Gæld til tilknyttede virksomheder

Moderselskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring for ethvert fremtidigt tilgodehavende på selskabet.

Moderselskabet har tillige erklæret, at ville stille likviditet til rådighed i fornødent omfang til opretholdelse af driften. Letter of Support er gældende frem til 31. maj 2018. Ledelsen anser på dette grundlag kapitalberedskabet for tilstrækkeligt.

Noter til årsregnskabet

9 Pantsætninger og eventualforpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for moderselskabets bankgæld:

Skadesløsbrev med pant i skibet Stavangerfjord (EUR) 119.040.000

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet garanterer sammen med søsterselskab for gældsforpligtelser i moderselskab, der pr. 31. december 2016 udgør i alt mio. EUR 178 og mio. NOK 179.

Andre eventualforpligtelser

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

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2016 ud over de sædvanlige for branchen.

10 Nærtstående parter og koncernforhold

Transaktioner

Transaktioner med selskabets moderselskab, tilknyttede virksomheder samt selskabets ledelse er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Fjord Line AS	Norge

Koncernrapporten kan rekvireres på følgende adresse:

Fjord Line AS, Egersund, Postboks 513, N-4379, Norge

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Fjord Skibsholding III A/S for 2016 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 2016 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Fjord Line AS har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

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

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter timecharter indtægter, der indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter management fee vedrørende teknisk og crew management samt omkostninger til kontorhold, ekstern assistance mv.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Selskabet er sambeskattet med danske selskaber i den norske Fjord Line AS-koncern. Selskabets aktuelle skat sammensætter sig af skat opgjort efter reglerne i den danske tonnageskattelov for så vidt angår rederivirksomhed og efter almindelige skatteregler for så vidt angår eventuelle nettofinansindtægter og øvrig nettoindkomst ej omfattet af tonnageskatteloven. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på virksomhederne i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatte-ordningen.

Noter, regnskabspraksis

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Skib og EU-tilskud	35 år
Aptering	15 år
Dokning	1-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 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.

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Udbytte

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

Noter, regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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. Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, herunder i form af indregning af en regnskabsmæssig indtægt, som er beskattet i tidligere år, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$