
Hambro Holding Shipping ApS

c/o Thomas K. Boesen, Lundsgade 4, 4. sal, 2100
København Ø

Årsrapport for 2016/17 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 34 62 09 70

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 5 /12 2017

Thomas K. Boesen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 8

Balance 30. juni 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Hambro Holding Shipping ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 4. december 2017

Direktion

Thomas K. Boesen

Jens Riis Boesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hambro Holding Shipping ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hambro Holding Shipping ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Hellerup, den 4. december 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mark Philip Beer

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Hambro Holding Shipping ApS
c/o Thomas K. Boesen
Lundsgade 4, 4. sal
2100 København Ø

CVR-nr.: 34 62 09 70
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: København

Direktion

Thomas K. Boesen
Jens Riis Boesen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TUSD	TUSD	TUSD	TUSD	TUSD
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	1.890	-3.773	1.273	4.293	4.657
Resultat før finansielle poster	173	-5.508	-515	2.141	2.829
Resultat af finansielle poster	-22	-56	9	43	-10
Årets resultat	446	-5.564	151	1.201	1.582
Balance					
Balancesum	8.932	7.421	15.778	18.164	16.512
Egenkapital	3.282	2.836	6.011	6.123	4.937
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.092	-7.029	5.914	-1.967	2.763
- investeringsaktivitet	0	0	0	85	0
- finansieringsaktivitet	0	0	0	-499	279
Årets forskydning i likvider	1.092	-7.029	5.914	-2.381	3.042
Antal medarbejdere	14	14	14	14	16
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	1,9%	-74,2%	-3,3%	11,8%	17,1%
Soliditetsgrad	36,7%	38,2%	38,1%	33,7%	29,9%
Forrentning af egenkapital	14,6%	-125,8%	2,5%	21,7%	64,1%

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

Som følge af præsentationskrav i Årsregnskabsloven indregnes minoritetsandelens resultat for 2015/16 og 2016/17 i det samlede resultat for koncernen, ligesom minoritetsandele fremgår som en del af egenkapitalen. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligninstal for 2012/13, 2013/14 og 2014/15.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er indirekte gennem ejerbesiddelser i andre selskaber med begrænset ansvar at drive virksomhed med handel, skibsfart og rederivirksomhed samt dermed efter ledelsens skøn beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på USD 446.057, og koncernens balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital inklusiv minoriteter på USD 3.282.073.

Årets resultat er tilfredsstillende og selskabet forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Eksternt miljø

Forurening og miljø optager skibsfarten meget i dag. Da koncernen opererer med indchartrede skibe, varetages miljøforhold af rederne.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		USD	USD	USD	USD
Bruttofortjeneste		1.889.719	-3.773.205	-5.171	-7.623
Personaleomkostninger	1	-1.716.583	-1.734.840	0	0
Resultat før finansielle poster		173.136	-5.508.045	-5.171	-7.623
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	294.829	-3.713.311
Finansielle indtægter		9.567	14.712	8.985	13.290
Finansielle omkostninger		-31.877	-70.967	0	0
Resultat før skat		150.826	-5.564.300	298.643	-3.707.644
Skat af årets resultat	2	295.231	0	0	0
Årets resultat		446.057	-5.564.300	298.643	-3.707.644

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	-2.107.450
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	147.414	-1.856.656	0	0
Overført resultat	298.643	-3.707.644	298.643	-1.600.194
	446.057	-5.564.300	298.643	-3.707.644

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 USD	2015/16 USD	2016/17 USD	2015/16 USD
Kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	1.370.434	1.075.605
Finansielle anlægsaktiver		0	0	1.370.434	1.075.605
Anlægsaktiver		0	0	1.370.434	1.075.605
Varebeholdninger		2.698.037	1.642.869	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.124.079	1.183.681	0	0
Andre tilgodehavender		53.207	837.423	0	0
Udskudt skatteaktiv	4	250.000	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter		739.805	782.276	0	0
Tilgodehavender		2.167.091	2.803.380	0	0
Likvide beholdninger		4.066.725	2.974.670	1.228.773	1.268.713
Omsætningsaktiver		8.931.853	7.420.919	1.228.773	1.268.713
Aktiver		8.931.853	7.420.919	2.599.207	2.344.318

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 USD	2015/16 USD	2016/17 USD	2015/16 USD
Selskabskapital		13.017	13.017	13.017	13.017
Overført resultat		2.583.840	2.285.197	2.583.840	2.285.197
Egenkapital		2.596.857	2.298.214	2.596.857	2.298.214
Minoritetsinteresser		685.216	537.802	0	0
Egenkapital		3.282.073	2.836.016	2.596.857	2.298.214
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.781.607	1.137.253	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.799.147	2.315.734	2.350	2.349
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	43.755
Anden gæld		1.069.026	1.131.916	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		5.649.780	4.584.903	2.350	46.104
Gældsforpligtelser		5.649.780	4.584.903	2.350	46.104
Passiver		8.931.853	7.420.919	2.599.207	2.344.318
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7				
Anvendt regnskabspraksis	8				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	USD	USD	USD	USD	USD
Egenkapital 1. juli	13.017	2.285.197	2.298.214	537.802	2.836.016
Årets resultat	0	298.643	298.643	147.414	446.057
Egenkapital 30. juni	13.017	2.583.840	2.596.857	685.216	3.282.073

Moderselskab

Egenkapital 1. juli	13.017	2.285.197	2.298.214	0	2.298.214
Årets resultat	0	298.643	298.643	0	298.643
Egenkapital 30. juni	13.017	2.583.840	2.596.857	0	2.596.857

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2016/17	2015/16
		USD	USD
Årets resultat		446.057	-5.564.300
Reguleringer	5	-227.690	52.634
Ændring i driftskapital	6	895.998	-1.766.824
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		1.114.365	-7.278.490
Renteindbetalinger og lignende		9.567	14.712
Renteudbetalinger og lignende		-31.877	-70.967
Pengestrømme fra ordinær drift		1.092.055	-7.334.745
Modtaget/betalt selskabsskat		0	305.548
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.092.055	-7.029.197
Ændring i likvider		1.092.055	-7.029.197
Likvider 1. juli		2.974.670	10.003.867
Likvider 30. juni		4.066.725	2.974.670
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.066.725	2.974.670
Likvider 30. juni		4.066.725	2.974.670

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	USD	USD	USD	USD
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	1.568.262	1.592.706	0	0
Pensioner	135.332	128.524	0	0
Andre omkostninger til social sikring	12.989	13.610	0	0
	1.716.583	1.734.840	0	0
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:				
Bestyrelse	219.000	231.000	0	0
	219.000	231.000	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	14	14	0	0
2 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	-250.000	0	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-45.231	0	0	0
	-295.231	0	0	0

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016/17	2015/16
	USD	USD
3 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	2.992.552	2.992.552
Kostpris 30. juni	2.992.552	2.992.552
Værdireguleringer 1. juli	-1.916.947	1.796.164
Årets resultat	294.829	-3.713.111
Værdireguleringer 30. juni	-1.622.118	-1.916.947
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.370.434	1.075.605

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Thopas Holding A/S	Gentofte	500.000	67%	1.805.650	192.243

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	USD	USD	USD	USD
4 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. juli	0	0	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	250.000	0	0	0
Udskudt skatteaktiv 30. juni	250.000	0	0	0

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet inden for det kommende år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	USD	USD
5 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-9.567	-14.712
Finansielle omkostninger	31.877	70.967
Skat af årets resultat	-250.000	0
Andre reguleringer	0	-3.621
	-227.690	52.634
6 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.055.166	-533.324
Ændring i tilgodehavender	886.289	1.555.183
Ændring i leverandører m.v.	1.064.875	-2.788.683
	895.998	-1.766.824

Noter til årsregnskabet

7	Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		USD	USD	USD	USD
Pant og sikkerhedsstillelse					
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:					
Til sikkerhed for bankengagement og garantier er der etableretvirksomhedspant (skadesløsbrev) i simple fordringer fra salg og tjenesteydelser for USD					
		1.000.000	1.000.000	0	0
Kontraktlige forpligtelser					
Koncernen har på balancedagen indgået fragtaftaler med kunder eller genudlejet skibe på Time Charterbasis (inden for 1 år)					
		9.535.542	3.772.000	0	0
Koncernen har på balancedagen indgået aftale om leje af skibe på Time Charterbasis til udløb i regnskabsåret 2017/18. Den samlede lejeforpligtelse udgør					
		15.439.850	5.975.595	0	0
	Heraf udgør inden for 1 år	15.439.850	5.975.595	0	0

Eventualforpligtelser

Der er rejst krav mod koncernen på USD xxx. Selskaber anser kravene for udberettigede og skønner ikke, at selskabet vil blive påført tab som følge heraf.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hambro Holding Shipping ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016/17 er aflagt i USD med valutakurs 30. juni 2017, 651,65 (30. juni 2016, 670,09).

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.

Konsolideringspraksis

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

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

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

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, i takt med rejsernes gennemførelse.

Igangværende rejser indregnes i takt med rejsens gennemførelse, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets gennemførte rejser. Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger vedrørende rejserne og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder konsulent- og revisionshonorar samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger til kontoransatte.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne virksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med attervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til isse skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Selskaber med skibsaktivitet er omfattet af tonnageskatteordningen.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirk som heder.

Varebeholdninger

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

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 skibsdrift, husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver, 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.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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