

SAGA SHIPPING A/S

Oliekajen 7
9990 Skagen
CVR-nr. 43109715

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.05.2018

Dirigent

Navn: Robert Steen Kledal

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	7
Balance pr. 31.12.2017	8
Egenkapitalopgørelse for 2017	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SAGA SHIPPING A/S

Oliekajen 7

9990 Skagen

CVR-nr.: 43109715

Hjemsted: Frederikshavn

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Robert Steen Kledal, formand

Anders Skipper

Leo Skjødt Mikkelsen

Morten Jensen

Direktion

Peter Ørum Møller, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for SAGA SHIPPING A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skagen, den 01.05.2018

Direktion

Peter Ørum Møller
adm. direktør

Bestyrelse

Robert Steen Kledal
formand

Anders Skipper

Leo Skjødt Mikkelsen

Morten Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SAGA SHIPPING A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SAGA SHIPPING A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aalborg, den 01.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Rasmus Brodd Johnsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33217

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed indenfor Shipping, Spedition, Rederi og Supply Services, samt hermed beslægtede opgaver.

Saga Shipping A/S er en alsidig Skibsmæglervirksomhed med hovedkontor i Skagen. Selskabet er et internationalt anerkendt shipping selskab.

Selskabet er markedsførende i Danmark mht. servicering af fartøjer, der passerer danske farvande og anløber danske havne.

Serviceopgaverne er mangeartede: Klarering, stevedoring, levering af proviant, reservedele, ferskvand, skift af besætning, lods og bugsering m.fl.

Selskabets fartøjer er placeret, så de servicemæssigt opererer på de vigtigste områder i de indre danske farvande.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Saga Shipping A/S er kommet igennem den internationale økonomiske afmatning. Der er fortsat stor aktivitet (besejling) i de danske farvande, og rederierne har fortsat behov for servicering af deres fartøjer ved passage af de indre danske farvande.

Præcision er en kerneydelse for Saga Shipping, hvor kvalitet og timing er altafgørende. Vore kunder (skibene, rederierne) stiller store krav til logistikken.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		27.774	24.089
Personaleomkostninger	1	(17.148)	(16.406)
Af- og nedskrivninger		(3.188)	(3.555)
Andre driftsomkostninger	2	<u>0</u>	<u>(4)</u>
Driftsresultat		7.438	4.124
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.240	2.864
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		8	94
Andre finansielle indtægter		2	44
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(104)	(450)
Andre finansielle omkostninger		<u>(269)</u>	<u>(69)</u>
Resultat før skat		9.315	6.607
Skat af årets resultat	3	<u>(1.560)</u>	<u>(1.028)</u>
Årets resultat		7.755	5.579
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		7.000	7.000
Overført resultat		<u>755</u>	<u>(1.421)</u>
		7.755	5.579

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Erhvervede licenser		397	471
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	<u>397</u>	<u>471</u>
Grunde og bygninger		3.633	3.824
Skibe		18.998	21.601
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		196	455
Indretning af lejede lokaler		125	0
Materielle anlægsaktiver	5	<u>22.952</u>	<u>25.880</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.120	7.670
Andre værdipapirer og kapitalandele		12	12
Andre tilgodehavender		314	462
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>7.446</u>	<u>8.144</u>
Anlægsaktiver		<u>30.795</u>	<u>34.495</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.128	5.699
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		373	615
Andre tilgodehavender		1.776	1.059
Periodeafgrænsningsposter	7	1.777	1.164
Tilgodehavender		<u>9.054</u>	<u>8.537</u>
Likvide beholdninger		<u>3.538</u>	<u>4.340</u>
Omsætningsaktiver		<u>12.592</u>	<u>12.877</u>
Aktiver		<u>43.387</u>	<u>47.372</u>

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		676	676
Overført overskud eller underskud		19.244	18.482
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>7.000</u>	<u>7.000</u>
Egenkapital		<u>26.920</u>	<u>26.158</u>
Udskudt skat		<u>626</u>	<u>753</u>
Hensatte forpligtelser		<u>626</u>	<u>753</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>1.345</u>	<u>1.447</u>
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>1.345</u>	<u>1.447</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	99	99
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.244	2.675
Gæld til tilknyttede virksomheder		282	13.580
Skyldig selskabsskat		1.588	717
Anden gæld		<u>4.283</u>	<u>1.943</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>14.496</u>	<u>19.014</u>
Gældsforpligtelser		<u>15.841</u>	<u>20.461</u>
Passiver		<u>43.387</u>	<u>47.372</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Koncernforhold	12		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	676	18.483	7.000	26.159
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(7.000)	(7.000)
Valutakursreguleringer	0	6	0	6
Årets resultat	0	755	7.000	7.755
Egenkapital ultimo	676	19.244	7.000	26.920

Noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	15.368	14.627
Pensioner	824	731
Andre omkostninger til social sikring	329	495
Andre personaleomkostninger	627	553
	17.148	16.406
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	16	16
2. Andre driftsomkostninger		
Andre driftsomkostninger udgør tab ved salg af materielle anlægsaktiver		
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.588	730
Ændring af udskudt skat	127	126
Regulering vedrørende tidligere år	(155)	172
	1.560	1.028
	Erhvervede	Goodwill
	licenser	t.kr.
	t.kr.	t.kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	505	3.885
Overførsler	213	0
Kostpris ultimo	718	3.885
Af- og nedskrivninger primo	(34)	(3.885)
Overførsler	(144)	0
Årets afskrivninger	(143)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(321)	(3.885)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	397	0

Noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Skibe t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	4.780	35.280	2.245	0
Overførsler	0	32	654	0
Tilgange	0	44	17	125
Kostpris ultimo	4.780	35.356	2.916	125
Af- og nedskrivninger primo	(956)	(13.679)	(1.790)	0
Overførsler	0	(66)	(619)	0
Årets afskrivninger	(191)	(2.613)	(311)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.147)	(16.358)	(2.720)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.633	18.998	196	125

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Andre værdis- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	13.402	12	462
Overførsler	(3.501)	0	0
Tilgange	100	0	0
Afgange	0	0	(148)
Kostpris ultimo	10.001	12	314
Opskrivninger primo	(5.731)	0	0
Valutakursreguleringer	6	0	0
Overførsler	3.501	0	0
Afskrivninger på goodwill	(1.390)	0	0
Andel af årets resultat	3.922	0	0
Udbytte	(3.189)	0	0
Opskrivninger ultimo	(2.881)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.120	12	314
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	456	-	-

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Skagen Lodseri A/S	Skagen	A/S	100,0
Aalborg Trosseføring ApS	Skagen	ApS	70,0
J.A. Arocha SL	Las Palmas	SL	100,0
SkawPilot ApS	Skagen	ApS	100,0

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
8. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	99	99	1.345	938
	99	99	1.345	938

9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasing med en samlet restforpligtelse på 358 tkr.

10. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en obligatorisk dansk sambeskatning med Wrist Adm A/S som administrationselskab. Sambeskatningen følger normal dansk skattelovgivning og har omfattet andre danske søsterselskaber som følge af fælles ultimativ ejerskab. Som følge af sambeskatningen hæfter selskabet efter dansk skattelovgivning fra og med regnskabsåret 2013 delvist solidarisk og delvist subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes delvist solidarisk og delvist subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Den subsidiære hæftelse udgør dog i begge tilfælde højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab. Skatteforpligtelser vedrørende søsterselskaber, der tidligere var omfattet af sambeskatningskredsen og dermed også af ovenstående hæftelse, er dækket af en aftale om skadesløsholdelse indgået med W.S.S. Holding A/S.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 1.444 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. balancedagen udgør 3.633 t.kr.

12. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
W.S.S. Holding A/S, Aalborg, CVR-nr. 34900175

Modervirksomheden er underlagt bestemmende indflydelse fra Altor Fund II, Jersey.

Selskabet har i regnskabsåret ikke haft transaktioner med nærtstående parter, som ikke er gennemført på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemført nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

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 værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og brugsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelsen. 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, 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. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, skibe 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	25 år
Skibe	10-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver 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 for-holdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den for-holdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretnings-områder. 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 goodwill-beløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fast-sættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer indregnes til kursværdien på balancedagen, såfremt de er børsnoteret, eller en anslået dagsværdi, såfremt de ikke er børsnoteret.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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 henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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