



## Color Line. Danmark A/S

Norgeskajen 2, 9850 Hirtshals  
CVR-nr. 45107728

## Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
23.03.2020

---

**Henrik Renneberg**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	12
Balance pr. 31.12.2019	13
Egenkapitalopgørelse for 2019	15
Pengestrømsopgørelse for 2019	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	23

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Color Line. Danmark A/S

Norgeskajen 2

9850 Hirtshals

CVR-nr.: 45107728

Hjemsted: Hjørring

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

## Bestyrelse

Trond Hans Kleivdal, formand

Thomas Gudbjerg

Frode Hansen

Mette Krabberød

## Direktion

Henrik Renneberg, administrerende direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Color Line. Danmark 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 23.03.2020

## Direktion

**Henrik Renneberg**  
administrerende direktør

## Bestyrelse

**Trond Hans Kleivdal**  
formand

**Thomas Gudbjerg**

**Frode Hansen**

**Mette Krabberød**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Color Line. Danmark A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Color Line. Danmark A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 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 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 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 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 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 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 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 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

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 23.03.2020

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**René Winther Pedersen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34173

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	912.737	875.472	871.236	843.914	847.968
Bruttoresultat	92.182	80.970	77.860	78.852	77.838
Driftsresultat	6.220	496	(1.105)	751	189
Resultat af finansielle poster	(470)	2.311	555	(304)	(355)
Årets resultat	1.468	2.175	(440)	348	(63)
Balancesum	293.470	304.747	259.475	310.584	281.710
Investeringer i materielle aktiver	27.813	21.670	2.144	1.087	1.272
Egenkapital	69.466	67.998	65.823	66.263	65.915
<b>Nøgletal</b>					
Bruttoavance (%)	10,10	9,25	8,94	9,34	9,18
Nettomargin (%)	0,16	0,25	(0,05)	0,04	(0,01)
Egenkapitalforrentning (%)	2,14	3,25	(0,67)	0,53	(0,10)
Soliditetsgrad (%)	23,67	22,31	25,37	21,33	23,40

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

### Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettoomsætning

### Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettoomsætning

### Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum



### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Color Line koncernen er Norges største rederi med international passager- og godstrafik til og fra Norge og en af Europas førende short sea shipping linjer. Color Line koncernen opererer syv skibe på fire internationale ruter mellem Norge, Sverige, Danmark og Tyskland.

Koncernen beskæftiger ca. 2.400 personer i fuldtidsstillinger i fire lande og er for tiden det eneste rederi i international passager- og godstrafik til og fra Norge med skibe i det norske skibsregister, under norsk ejerskab og med hovedkontor i Norge.

Color Line transporterer næsten fire millioner passagerer, omkring 900.000 biler og omkring 180.000 trailere (12 m) om året.

Color Line Danmark A/S er serviceprovider indenfor forretningsområderne stevedoring, salg, markedsføring, fødevarerproduktion og -forædling, cargo håndtering, spedition og fortoldning samt lager og logistik. Hovedaktiviteterne består i servicering af moderselskabet Color Line AS, Oslo's rederidrift, der omfatter sejlads af ruterne Hirtshals – Larvik, Hirtshals – Kristiansand, Oslo – Kiel, Sandefjord – Strømstad samt den nye cargorute fra Kiel - Oslo.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I årets løb har Color Line Danmark A/S ikke haft ændringer i selskabets aktivitet. Selskabet har stadig et nyt lager- og logistikcenter under opførelse, som planmæssigt vil stå færdigt i 1.kvt. 2020.

Årets resultat før skat udgør et overskud på 5.750 t.kr. og efter skat et overskud på 1.468 t.kr. I 2018 realiserede selskabet et overskud før skat på 2.807 t.kr. og efter skat et overskud på 2.175 t.kr. Årets resultat er negativt påvirket med 3.000 t.kr. vedrørende regulering af selskabsskatter fra tidligere indkomstår.

### Forventet udvikling

Der forventes for 2020 et resultat efter skat som vil blive lavere end dette års realiserede resultat efter skat. Dette skyldes en midlertidig omsætningsnedgang på passagerområdet på grund af Covid-19. Selskabet har allerede iværksat foranstaltninger til at reducere faste og løbende omkostninger på en måde, der sikrer at selskabet hurtig kan komme tilbage i drift igen, når situationen normaliseres. Moderselskabet er solidt og har en god likviditet, og koncernen er derfor i stand til at komme igennem en periode med lav omsætning på passagerområdet. Selskabets cargo- og speditionsaktiviteter fortsætter uforandret.

### Redegørelse for samfundsansvar

#### Menneskerettigheder

Color Line koncernen har forpligtet sig til at udføre sin virksomhed i overensstemmelse med FN's Global Compact Principles vedrørende menneskerettigheder, arbejdsnormer, miljø og antikorrupcion. Dette gælder også for Color Line Danmark A/S. Color Line Danmark A/S har herudover ingen politik på området, idet vi mener, at vi ikke har væsentlige risici i forhold til overtrædelse af menneskerettigheder da vi udelukkende har aktiviteter i Danmark. Vi følger gældende love og regler, og har implementeret arbejdsmarkedets praksis og overenskomster for alle medarbejdere.

Vores risici vurderes at være størst hos vores samarbejdspartnere. For at sikre en evt. risiko har vi udarbejdet et leverandørskodeks (Supplier Code of Conduct, SCC), som omfatter alle selskabets leverandører af varer og tjenesteydelser. SCC skal sikre at vores leverandører følger alle relevante love, forskrifter og direktiver i det land, hvor de opererer for at sikre en sikker og sund arbejdsplads eller et andet sted, hvor produktion eller arbejde udføres.

Hvor leverandører bryder SCC vil Color Line forsøge at etablere et tæt samarbejde for at hjælpe leverandøren med at forbedre forretningsstandarder og medarbejderes velfærd. Men hvis leverandøren fortsat tilsidesætter SCC med vilje og ikke er villig til at diskutere og blive enige om en planlagt forbedring, forbeholder Color Line sig ret til at opsige aftaler med leverandøren straks.

SCC er et obligatorisk krav, og leverandører kan være underlagt lejlighedsvis revisioner, samt en gennemgang af deres compliance ift. SCC ved de årlige møder.

Vi har ikke i 2019 konstateret brud på vores SCC.

### **Sociale forhold og medarbejderforhold**

Vi har en politik, et værdigrundlag og interne retningslinjer, som viser vores medarbejdere, hvordan vi ønsker at omgås hinanden som kolleger og som værter for en god gæsteoplevelse i selskabet. Dette er fastholdt i selskabets personalehåndbog, som bliver udleveret ved ansættelse, og emnet gennemgås aktivt i alle afdelinger hvert 2. år via udleveret materiale.

Vores politikker omfatter vores holdning, at vi ikke accepterer mobning, diskriminering, eller seksuel chikane blandt vores medarbejdere. Vi har identificeret disse som risici og vurderet, at denne form for opførsel er uønsket blandt alle medarbejdere i selskabet, da den vil kunne påvirke vores arbejde negativt, og desuden vil det kunne påvirke vores omdømme eksternt.

Derudover stiller vi et whistleblower-telefonnummer til rådighed, hvor medarbejdere anonymt kan indberette overtrædelser til en neutral 3. part udenfor Color Line. Målt på antal indberettede sager i selskabet for 2019, er det vurderingen at vi har en meget lav risiko på dette område.

Selskabet arbejder aktivt med at fastholde gode og sikre arbejdspladser for alle ansatte. Koncernen er en af de største målt på elever i maritim uddannelse ombord på vores skibe. I 2019 uddannede koncernen over 100 elever årligt, heraf 6 i Danmark. Desuden er alle fagområder dækket af arbejdsmarkedets overenskomster, samt praksis for samarbejde med miljø, sikkerhed og øvrige ansættelsesforhold via tillidsmandssystemet.

### **Klima og miljøpåvirkning**

Klima og miljø spiller en central rolle i selskabets planer og investering. Grundlaget er de 193 medlemmer af De Forenede Nationer har vedtaget et sæt af bæredygtighedsmål for verden frem til 2030, som med de 17 mål repræsenterer en global retningslinje, også en strategisk retning for Color Line. Målene i Paris-aftalen er at reducere drivhusgasemissionerne kræver en reduktion på op til 40 procent af emission fra ikke-kvote sektoren, hvor transport er den vigtigste kilde til emission. Emissionerne fra transportsektoren udgør vores største risiko for negativ påvirkning af klimaet og skal derfor reduceres.

Color Line har på den baggrund investeret i nye og mere miljøvenlige løsninger. Landstrøm til vores skibe i havn er gennemført i alle norske havne siden 2011. I 2019 har vi etableret landstrøm i Kiel, og i Hirtshals ser vi fortsat på mulige løsninger for at anvende grøn miljøvenlig strøm. Koncernens samlede besparelser ligger på over 10.000 ton CO<sub>2</sub> årligt samt store reduktioner i emission af NO<sub>x</sub>, SO<sub>x</sub>.

Selskabets opfører ny lager- og logistikenhed i Hirtshals med en klar grøn profil og strategi om lavt energiforbrug. Byggeriet udføres efter 2020 standarden.

Bygning af verdens største plug-in hybrid færge, med kapacitet til at sejle 1 time på batteri, er endnu et resultat af koncernens bevidste satsning på at være blandt de mest miljøbevidste rederier. Skibet lades med op til 5 MWh

fra vedvarende energikilder, og kan dermed sejle ud og ind af havnen med kraftig reduktion i emission og støj.

Med sin fragtrute fra Kiel til Oslo realiserer Color Line en del af den europapolitiske målsætning om, at overføre en del af godstransport fra vej til sø. 36.000 trailer vil årligt kunne transporteres på koncernen nye ro-ro skib.

Det er vores vurdering at selskabet og dets aktiviteter ikke har nævneværdig risiko for ikke at kunne leve op til nuværende og kommende emissionskrav fra IMO og nationale myndigheder.

### **Antikorruption og bestikkelse**

I selskabet praktiserer vi en 0-tolerance overfor korruption og bestikkelse. Vi forventer desuden at vores medarbejdere og leverandører opretholder den højeste standard for moralsk og etisk adfærd. Herunder at respektere lokale love og ikke engagere sig i nogen form for afpresning, bedrageri, bestikkelse eller hvidvask.

Vi vurderer ikke, at der er nogen store risici på dette område, men en eventuel hændelse vil påvirke vores drift negativt, tillige med skade på vort omdømme, hvorfor vi er særdeles observante på dette.

Vores politik omfatter også interessekonflikter/dobbeltrøller i sammenhæng med selskabets og egne interesser, som etiske retningslinjer for modtagelse af gaver. Vi opfordrer heri både vores medarbejdere og vores leverandører og samarbejdspartner (via SCC) til at oplyse om, hvis en medarbejder eller professionel kontrakt med Color Line kan indeholde nogen form for interessekonflikt eller gensidige økonomiske interesser.

Selskabet har indført en række rutiner, som yderligere skal fungere som værn mod en eventuel risiko. Rutiner omfatter, kontantløs virksomhed, alle selskabets købs- og salgstransaktioner skal findes sted digitalt, og med en forudbestemt dobbeltgodkendelse, alle kunderelaterede salgsaktiviteter gennemføres digitalt bortset fra evt. salg ved skranken til turister, udstedelse af billetter uden indtægt kræver godkendelse.

Der er udarbejdet separate interne retningslinjer til medarbejdere og leverandører. Medarbejdere har desuden adgang til en whistleblowertelefon som sikrer, at alle anonymt kan rapportere mistænkelige hændelser.

Vurderet på antal rapporterede hændelser vurderes risikoen til at være minimal. Ledelsen har ikke i 2019 fået kendskab til sager om korruption eller bestikkelse.

### **Redegørelse for det underrepræsenterede køn**

Måltal for bestyrelsen

Som en del af koncernen Color Group AS indgår datterselskabet Color Line Danmark A/S samt dennes ledelse i en samlet enhed og dermed også i de måltal for den kønsmæssige sammensætning i koncernen.

Color Group AS har som målsætning at være en arbejdsplads med fuld ligestilling mellem kvinder og mænd der, hvor det er muligt at rekruttere med fornøden faglig uddannelse. Dette gælder på ledelsesniveau såvel som på øvrige medarbejderniveauer.

Målet for Color Line Danmark A/S' bestyrelse er 80 % mænd og 20 % kvinder inden 2019. Color Line Danmark A/S har 25 % kvinder i bestyrelsen, og har således opnået målsætningen. Koncernmålsætningen er på 75 % mænd og 25 % kvinder i 2019 for Color Group AS og dermed også dækkende for Color Line Danmark A/S.

Måltal for virksomhedens øvrige ledelsesniveauer

Af koncernens maritime ansatte er der 754 kvinder totalt set. Ud af i alt 230 maritime ledere er 50 kvinder.

Andelen af kvinder i ledende stillinger er relativt lav, da tekniske/maritime stillinger traditionelt set har været

præget af mænd, og tilgangen af kvinder på uddannelserne er meget lille. Således afspejler koncernens sammensætning også på dette område den samfundsmæssige og uddannelsesmæssige situation.

55 % af koncernens 603 årsværk på land er kvinder, og andelen af kvinder i ledende stillinger på land udgør 42 %. Denne kønsmæssige fordeling anses som passende. Målet for Color Line Danmark A/S er en ligelig fordeling (minimum 40 %/60 %) blandt mænd og kvinder, forudsat at stillingskrav og kvalifikationer passer. Selskabet tilbyder alle medarbejdere mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem deltagelse i kurser og personlige udviklingsforløb. Der gennemføres udviklingsforløb og uddannelse på Color Line College, og der afholdes årlige udviklingssamtaler, som indeholder mulighed for at drøfte karriereforløb. Ydermere rekrutteres der både internt og eksternt med henblik på at fremme en ligelig kønsfordeling. Det er Color Lines mål, at kvinder og mænd generelt deltager ligeligt i selskabets tilbud.

Blandt selskabets danske ledere har dette medført, at andelen af kvindelige ledere er gået fra 25 % til 40 % inden for de sidste 6 år.

I koncernens øverste ledelsesorgan er der 2 kvinder, og i bestyrelsen for Color Line Danmark A/S er der p.t. 1 kvinde. Fordelingen er således 80 % mænd og 20 % kvinder på koncernniveau, hvilket lever op til målsætningen. Fordelingen i Color Line Danmark A/S' bestyrelse er 75 % mænd og 25 % kvinder, hvilket lever op til målsætningen. Disse fordelinger er samstemmende med den ulige fordeling, som den maritime branche generelt set har i sin kønsfordeling, jf. ovenfor grundet manglende kvinder i de maritime fag.

#### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Dog henviser vi til effekten af Covid-19 som er indtruffet efter balancedagen, og som selskabet har adresseret som beskrevet ovenfor under Forventet Udvikling.

# Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Nettoomsætning	2	912.737	875.472
Andre driftsindtægter		23.646	19.624
Vareforbrug		(787.038)	(762.342)
Andre eksterne omkostninger		(57.163)	(51.784)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>92.182</b>	<b>80.970</b>
Personaleomkostninger	4	(77.041)	(71.911)
Af- og nedskrivninger	5	(8.480)	(8.331)
Andre driftsomkostninger		(441)	(232)
<b>Driftsresultat</b>		<b>6.220</b>	<b>496</b>
Andre finansielle indtægter	6	950	4.106
Andre finansielle omkostninger		(1.420)	(1.795)
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.750</b>	<b>2.807</b>
Skat af årets resultat	7	(4.282)	(632)
<b>Årets resultat</b>	8	<b>1.468</b>	<b>2.175</b>

# Balance pr. 31.12.2019

## Aktiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Erhvervede lignende rettigheder		5.396	6.271
<b>Immaterielle aktiver</b>	9	<b>5.396</b>	<b>6.271</b>
Grunde og bygninger		91.492	51.854
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.209	5.878
Materielle aktiver under udførelse		0	19.761
<b>Materielle aktiver</b>	10	<b>97.701</b>	<b>77.493</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Andre tilgodehavender		860	905
<b>Finansielle aktiver</b>	11	<b>860</b>	<b>905</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>103.957</b>	<b>84.669</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		52.215	57.176
<b>Varebeholdninger</b>		<b>52.215</b>	<b>57.176</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.594	21.033
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		82.736	99.126
Andre tilgodehavender		25.675	33.140
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		713	214
Periodeafgrænsningsposter	12	891	2.330
<b>Tilgodehavender</b>		<b>130.609</b>	<b>155.843</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6.689</b>	<b>7.059</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>189.513</b>	<b>220.078</b>
<b>Aktiver</b>		<b>293.470</b>	<b>304.747</b>

**Passiver**

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Virksomhedskapital		5.000	5.000
Overført overskud eller underskud		64.466	62.998
<b>Egenkapital</b>		<b>69.466</b>	<b>67.998</b>
Udskudt skat	13	4.213	5.064
Andre hensatte forpligtelser	14	3.000	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>7.213</b>	<b>5.064</b>
Bankgæld		27.720	33.340
Anden gæld		1.609	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>29.329</b>	<b>33.340</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	5.620	5.620
Bankgæld		47.375	50.335
Leverandører af varer og tjenesteydelser		121.795	132.239
Gæld til tilknyttede virksomheder		90	473
Skyldig selskabsskat		2.326	542
Anden gæld	16	10.256	9.136
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>187.462</b>	<b>198.345</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>216.791</b>	<b>231.685</b>
<b>Passiver</b>		<b>293.470</b>	<b>304.747</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	21		
Transaktioner med nærtstående parter	22		
Koncernforhold	23		

# Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	5.000	62.998	67.998
Årets resultat	0	1.468	1.468
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>5.000</b>	<b>64.466</b>	<b>69.466</b>



# Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Driftsresultat		6.220	496
Af- og nedskrivninger		8.480	8.331
Ændringer i arbejdskapital	17	22.597	(25.262)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>37.297</b>	<b>(16.435)</b>
Modtagne finansielle indtægter		950	4.106
Betalte finansielle omkostninger		(1.420)	(1.795)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(849)	(304)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>35.978</b>	<b>(14.428)</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(27.813)	(21.665)
Salg af materielle aktiver		45	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(27.768)</b>	<b>(21.665)</b>
Afdrag på lån mv.		(5.620)	(5.620)
Ændring bankgæld		(2.960)	42.726
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(8.580)</b>	<b>37.106</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(370)</b>	<b>1.013</b>
Likvider primo		7.059	6.046
<b>Likvider ultimo</b>		<b>6.689</b>	<b>7.059</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.689	7.059
<b>Likvider ultimo</b>		<b>6.689</b>	<b>7.059</b>

# Noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

COVID19 medfører i 2020 en midlertidig omsætningsnedgang på passagerområdet. Selskabet har dog allerede iværksat foranstaltninger til at reducere faste og løbende omkostninger på en måde, der sikrer at selskabet hurtig kan komme tilbage i drift igen, når situationen normaliseres. Moderselskabet er solidt og har en god likviditet, og koncernen er derfor i stand til at komme igennem en periode med lav omsætning på passagerområdet. Selskabets cargo- og speditonsaktiviteter fortsætter uforandret.

## 2 Nettoomsætning

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Salg af varer og serviceydelser til skibe	912.737	875.472
<b>Geografiske markeder i alt</b>	<b>912.737</b>	<b>875.472</b>

## 3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Lovpligtig revision	250	250
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	8	6
Skatterådgivning	410	347
Andre ydelser	60	8
	<b>728</b>	<b>611</b>

## 4 Personaleomkostninger

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Gager og lønninger	68.417	64.105
Pensioner	5.762	5.214
Andre omkostninger til social sikring	2.156	2.089
Andre personaleomkostninger	706	503
	<b>77.041</b>	<b>71.911</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>158</b>	<b>145</b>

Ledelsesafkløning oplyses ikke jf. ÅRL § 98 b stk. 3.

**5 Af- og nedskrivninger**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	875	875
Afskrivninger på materielle aktiver	7.605	7.456
	<b>8.480</b>	<b>8.331</b>

**6 Andre finansielle indtægter**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	950	4.101
Renteindtægter i øvrigt	0	5
	<b>950</b>	<b>4.106</b>

**7 Skat af årets resultat**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Aktuel skat	2.133	798
Ændring af udskudt skat	(851)	(166)
Regulering vedrørende tidligere år	3.000	0
	<b>4.282</b>	<b>632</b>

**8 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Overført resultat	1.468	2.175
	<b>1.468</b>	<b>2.175</b>

**9 Immaterielle aktiver**

	<b>Erhvervede lignende rettigheder t.kr.</b>
Kostpris primo	17.500
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>17.500</b>
Af- og nedskrivninger primo	(11.229)
Årets afskrivninger	(875)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(12.104)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>5.396</b>

## 10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	159.837	26.438	19.761
Overførsler	44.095	0	(44.095)
Tilgange	1.560	1.919	24.334
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>205.492</b>	<b>28.357</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(107.983)	(20.560)	0
Årets afskrivninger	(6.017)	(1.588)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(114.000)</b>	<b>(22.148)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>91.492</b>	<b>6.209</b>	<b>0</b>

## 11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	2.010	905
Afgange	0	(45)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.010</b>	<b>860</b>
Nedskrivninger primo	(2.010)	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.010)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>860</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Hirtshals Skibsproviantering A/S	Hirtshals	A/S	100

## 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

**13 Udskudt skat**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Immaterielle aktiver	1.187	1.380
Materielle aktiver	2.811	3.016
Varebeholdninger	179	179
Tilgodehavender	36	489
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>4.213</b>	<b>5.064</b>

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	5.064	5.230
Indregnet i resultatopgørelsen	(851)	(166)
<b>Ultimo</b>	<b>4.213</b>	<b>5.064</b>

**14 Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser består af forventede selskabsskatteforpligtelser vedrørende tidligere indkomstår.

**15 Langfristede forpligtelser**

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2019 t.kr.</b>
Bankgæld	5.620	5.620	27.720	6.960
Anden gæld	0	0	1.609	1.609
	<b>5.620</b>	<b>5.620</b>	<b>29.329</b>	<b>8.569</b>

**16 Anden gæld**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	4.891	3.808
Feriepengeforpligtelser	4.313	5.122
Anden gæld i øvrigt	1.052	206
	<b>10.256</b>	<b>9.136</b>

**17 Ændring i arbejdskapital**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	4.961	1.878
Ændring i tilgodehavender	25.734	(33.517)
Ændring i leverandørgæld mv.	(8.098)	6.377
	<b>22.597</b>	<b>(25.262)</b>

**18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>10.234</b>	<b>15.722</b>

**19 Eventualforpligtelser**

Selskabet er administrationsselskab 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.

**20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 86.520 t.kr. i bygninger. Den Regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 9.110 t.kr.

Jyske Bank har indtrædelsesret i lejekontrakt nr. 34129 med Hirtshals Havn.

Coler Line. Danmark A/S har stillet betalingsgaranti nom. 210 t.kr. vedr. oplagshaver.

Color Line. Danmark A/S har stillet betalingsgaranti nom. 1.500 t.kr. vedr. rejsegarantifonden.

**Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder**

Selskabet har over for datterselskabet Hirtshals Skibsproviantering A/S afgivet erklæring, som bekræfter selskabets forpligtelser til at yde datterselskabet tilstrækkelig finansiel støtte til at kunne opfylde sine forpligtelser efterhånden som de forfalder. Erklæringen er afgivet for perioden indtil den 01.01.2021.

**21 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse - Color Line Transport AS, Norge ejer alle aktier i selskabet og ejes 100% af Color Line AS, Norge, der ejes 100% af Color Group AS, Norge, der ejes 100% af ONS Invest II AS, Norge, der ejes 100% af O.N. Sunde AS. Olav Nils Sunde har indirekte bestemmende indflydelse i O.N. Sunde AS, og har dermed bestemmende indflydelse i Color Line. Danmark A/S.

**22 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.

### **23 Koncernforhold**

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:  
O.N. Sunde AS, Bryggegata 3, 0250 Oslo, Norge

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:  
Color Group AS, Bryggegata 3, 0250 Oslo, Norge

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Regnskaber for Color Line. Danmark A/S og dets dattervirksomhed indgår i koncernregnskabet for Color Group AS, Oslo, foretaksnr. 958815018 samt i koncernregnskabet for O. N. Sunde AS, Oslo, foretaksnr. 945819898.

## 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.

## 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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv 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, herunder indtægter vedrørende fragt- og toldarbejde.

**Vareforbrug**

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

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

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende fragt og toldregninger o.l.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt gøtgørelser under acontoskatteordningen mv.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

**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.

Selskabet 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****Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Brugsrettigheder afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

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

### **Materielle aktiver**

Bygninger på lejet grund, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Bygninger	10 - 35 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 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 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 nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

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 nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til gennemsnitlig kostpris, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer baseres på et vejet gennemsnit.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

### **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.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **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.

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.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede selskabsskatteforpligtelser vedrørende tidligere indkomstår.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **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.

### **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 selskabsskat.

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.