

# **SDK Chartering A/S**

Oceankajen 12, 7000 Fredericia

CVR-nr. 75 15 59 13

## **Årsrapport for 2017/18**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling, den 22. juni 2018

**Dirigent**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'David Klamm', is positioned below the 'Dirigent' title.

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter til årsrapporten	11

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2017 – 30. april 2018 for SDK Chartering A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 22. juni 2018

### Direktion

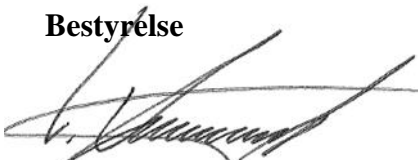


Henrik Klausen



Lars Jespersen

### Bestyrelse



Torben Østergaard Nielsen  
formand



Søren Jan Gran Hansen



Henrik Klausen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SDK Chartering A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for SDK Chartering A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

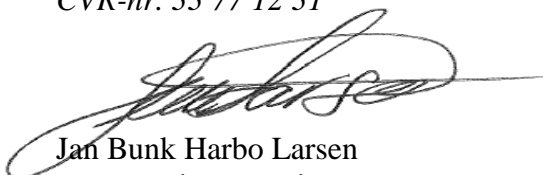
- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion.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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Trekantområdet, den 22. juni 2018  
**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31



Jan Bunk Harbo Larsen  
statsautoriseret revisor  
mne 30224

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

SDK Chartering A/S  
Oceankajen 12  
7000 Fredericia

Telefon: 76 20 60 00  
Telefax: 76 20 60 10  
E-mail: chartering@shipping.dk

CVR-nr.: 75 15 59 13  
Stiftet: 10. juni 1984  
Regnskabsår: 1. maj - 30. april  
Hjemsteds-  
kommune: Fredericia

### Bestyrelse

Torben Østergaard Nielsen, formand  
Søren Jan Gran Hansen  
Henrik Klausen

### Direktion

Henrik Klausen  
Lars Jespersen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Herredsvej 32  
7100 Vejle

## **Ledelsesberetning**

### **Væsentlige aktiviteter**

Selskabets hovedformål er at drive befragtning, linjefart, skibsklarering, stevedorevirksomhed og pakhusudlejning samt spedition og derudover anden beslægtet virksomhed.

### **Udvikling i året**

Selskabet opnåede et overskud på TDKK 598. Egenkapitalen er ved årets udgang TDKK 1.739. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

### **Forventninger for det kommende år**

For regnskabsåret 2018/19 forventes et positivt og tilfredsstillende resultat.

### **Efterfølgende begivenheder**

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet væsentlige begivenheder af betydning for bedømmelsen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2017/18	2016/17
		DKK	DKK '000
<b>Bruttoresultat</b>		<b>2.924.686</b>	1.479
Personaleomkostninger	1	1.913.638	1.586
Afskrivninger	2	3.894	3
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.007.154</b>	<b>-110</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-267.875	0
Finansielle indtægter	3	126.479	132
Finansielle omkostninger	3	198.650	237
<b>Resultat før skat</b>		<b>667.108</b>	<b>-215</b>
Selskabsskat	4	68.792	-13
<b>Årets resultat</b>		<b>598.316</b>	<b>-202</b>
 <b>Resultatdisponering</b>			
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	1.000
Overførsel til næste år		598.316	-1.202
		<b>598.316</b>	<b>-202</b>

## Balance 30. april

### Aktiver

	Note	2018	2017
		DKK	DKK '000
Driftsmidler og inventar		19.465	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>19.465</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	8.034.411	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>8.034.411</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>8.053.876</b>	<b>0</b>
<b>Beholdninger</b>		<b>169.677</b>	<b>612</b>
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser		3.713.760	3.745
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		58.084	33
Udskudt skatteaktiv	7	97.011	97
Periodeafgrænsningsposter		55.114	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.923.969</b>	<b>3.875</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>8.303</b>	<b>1.378</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>4.101.949</b>	<b>5.865</b>
<b>Aktiver</b>		<b>12.155.826</b>	<b>5.865</b>

## Balance 30. april

### Passiver

	Note	2018	2017
		DKK	DKK '000
Selskabskapital		500.000	500
Overført resultat		1.239.354	641
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	1.000
<b>Egenkapital</b>		<b>1.739.354</b>	<b>2.141</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		959.519	2.380
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.413.394	596
Periodeafgrænsningsposter		83.694	0
Skyldig selskabsskat		145.452	64
Anden gæld		814.413	684
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>10.416.472</b>	<b>3.724</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>10.416.472</b>	<b>3.724</b>
<b>Passiver</b>		<b>12.155.826</b>	<b>5.865</b>
Sikkerhedsstillelser samt eventual- og lejeforpligtelser	8		
Nærtstående parter	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

## Egenkapitalopgørelse

2017/18

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	500.000	641.038	1.000.000	2.141.038
Udbetalt udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets resultat	0	598.316	0	598.316
<b>Egenkapital 30. april</b>	<b>500.000</b>	<b>1.239.354</b>	<b>0</b>	<b>1.739.354</b>

2016/17

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	500.000	1.843.814	2.400.000	4.743.814
Udbetalt udbytte	0	0	-2.400.000	-2.400.000
Årets resultat	0	-1.202.776	1.000.000	-202.776
<b>Egenkapital 30. april</b>	<b>500.000</b>	<b>641.038</b>	<b>1.000.000</b>	<b>2.141.038</b>

Selskabskapitalen består af 500 aktier a nominelt DKK 1.000  
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## Noter til årsrapporten

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK '000
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	1.703.035	1.445
Pensioner	198.708	134
Sociale ydelser	11.895	7
	<u><b>1.913.638</b></u>	<u><b>1.586</b></u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u><b>5</b></u>	<u><b>3</b></u>
<b>2 Afskrivninger</b>		
Driftsmidler og inventar	3.894	3
	<u><b>3.894</b></u>	<u><b>3</b></u>
<b>3 Finansielle udgifter og indtægter</b>		
Koncerninterne renteudgifter	9.153	0
	<u><b>9.153</b></u>	<u><b>0</b></u>
Koncerninterne renteindtægter	732	5
	<u><b>732</b></u>	<u><b>5</b></u>
<b>4 Selskabsskat</b>		
Årets aktuelle skat	145.452	-13
Årets udskudte skat	406	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-77.066	0
	<u><b>68.792</b></u>	<u><b>-13</b></u>

## Noter til årsrapporten

### 5 Materielle anlægsaktiver

	Driftsmidler og inventar
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. maj	1.107.606
Årets tilgang	23.359
Årets afgang	<u>0</u>
Kostpris 30. april	<u>1.130.965</u>
Afskrivninger 1. maj	1.107.606
Årets afskrivninger	3.894
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	<u>0</u>
Afskrivninger 30. april	<u>1.111.500</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b><u>19.465</u></b>

## Noter til årsrapporten

### 6 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. maj	0
Årets tilgang	8.302.286
Årets afgang	0
Kostpris 30. april	<u>8.302.286</u>
Værdireguleringer 1. maj	0
Resultatandel	0
Udbytte	0
Afskrivning goodwill	-267.875
Værdireguleringer 30. april	<u>-267.875</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b><u>8.034.411</u></b>
Positive forskelsværdier som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	<b><u>8.177.287</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfattede:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Waterway Chartering ApS	Danmark	100%
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK '000

### 7 Udskudt skat

Udskudt skat 1. maj	-97.417	-97
Årets ændring i udskudt skat	406	0
	<b><u>-97.011</u></b>	<b><u>-97</u></b>

Udskudt skat knytter sig til materielle anlægsaktiver.

## Noter til årsrapporten

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	DKK	DKK '000
<b>8 Sikkerhedsstillelser samt eventual- og lejeforpligtelser</b>		
<b>Lejeforpligtelser</b>		
Timecharterskibe	7.307.617	7.099
Forpligtelser ifølge operationelle leasingkontrakter vedrørende biler. Restløbetiden udgør 1-3 år.	422.752	324

### Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Selfinvest ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 9 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere i koncernens virksomheder samt selskaber, hvor førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Bestemmende indflydelse udøves gennem moderselskabet SDK A/S, hvori direktør Torben Østergaard Nielsen har bestemmende indflydelse.

Selskabets umiddelbare moderselskab, der udarbejder koncernregnskab er SDK A/S Selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab er Selfinvest ApS, Middelfart, hvor Torben Østergaard-Nielsen, Strib har bestemmende indflydelse.



## 10 Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Årsregnskabet for SDK Chartering A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, og der fradrages alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening. Som omkostninger medregnes driftsomkostninger, afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelse samt ændringer som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld, og andre monetære poster i udenlandsk valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens valutakurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

## 10 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

### Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Det anses at være tilfældet, når:

- Levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- Salgsprisen er fastlagt, og
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter.

#### Direkte omkostninger

Direkte omkostninger indeholder omkostninger til indkøb af handelsvarer, transportydelser, leje og drift af maskiner og pakhuse.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til salg, administration, samt drift af kontorfaciliteter mv.

#### Bruttofortjeneste

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

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Resultat af kapitalandele i tilknyttede, associerede og andre virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne ”Resultat af kapitalandele i tilknyttede, associerede og andre virksomheder”.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved realiserede og urealiserede kursgevinster og – tab på valuta og værdipapirer.

## 10 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets regulering 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 egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres til kostpris reduceret med eventuel scrapværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid:

Driftsmidler og inventar 3-10 år

Avancer og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver medtages i resultatopgørelsen under driftsindtægter og driftsomkostninger.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er en indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien.

#### Kapitalandele i tilknyttede, associerede og andre virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede, associerede og andre virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i tilknyttede, associerede og andre virksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi op-

## 10 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

gjort 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).

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives denne til lavere værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende leje af skibe mv.

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

### Udbytte

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

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

## **10 Anvendt regnskabspraksis - fortsat**

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst og reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser modregnes og præ-senteres som en nettopost i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidigt.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

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