

PD Holding A/S

Skagerrakvej 7
2150 Nordhavn
CVR-nr. 89891019

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.06.2019

Dirigent

Navn: Emil Hersbøll

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	9
Koncernens balance pr. 31.12.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

PD Holding A/S
Skagerrakvej 7
2150 Nordhavn

CVR-nr.: 89891019

Hjemsted: Registreret i København

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Kurt Lynge Axelsen
Søren Flemming Folmann
Lars Bertelsen

Direktion

Lars Bertelsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for PD Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20.06.2019

Direktion

Lars Bertelsen

Bestyrelse

Kurt Lynge Axelsen

Søren Flemming Folmann

Lars Bertelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PD Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PD Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

København, den 20.06.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne14986

Torben Mortensen
registreret revisor
MNE-nr. mne18040

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	46.344	50.937	35.940	35.530	31.269
Driftsresultat	10.216	16.484	7.632	7.197	5.863
Resultat af finansielle poster	(979)	274	(469)	255	2.959
Årets resultat	6.959	14.155	5.612	5.918	7.459
Samlede aktiver	121.009	124.049	105.546	83.023	89.147
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.870	12.240	9.311	13.969	11.579
Egenkapital inkl. minoriteter	23.577	30.903	24.064	20.824	18.696
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	25,5	51,5	25,0	29,9	42,9
Soliditetsgrad (%)	19,5	24,9	22,8	25,1	21,0
Afkastningsgrad	8,0	13,3	7,2	8,7	6,6

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens driftsmæssige forrentning af den samlede aktivmasse

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet fungerer som holdingselskab for koncernens dattervirksomheder. Selskabet varetager økonomi- og edb-funktionen for koncernens danske selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er opgjort til 6.959 t.kr. Moderselskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 38.911 t.kr., imens koncernens aktivmasse udgør 121.009 t.kr. Egenkapitalen udgør 14.487 t.kr.

Dattervirksomheder:

PD Holding A/S bidrager med et resultat på (1.173) t.kr. ekskl. indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

Collina II ApS bidrager med et resultat på 27 t.kr. ekskl. indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder.

Hecksher Linieagenturer A/S bidrager med et resultat på 4.540 t.kr.

Ocean Spedition & Shipping Agency of 19/9 1989 A/S bidrager med et resultat på (29) t.kr. ekskl. Indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder.

DanContainer A/S bidrager med et resultat på 3.207 t.kr.

SLJ Holding af 1/1 2018 ApS bidrager med et resultat på (274) t.kr. ekskl. indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder.

Associerede virksomheder:

Collina ApS bidrager med et resultat på 16 t.kr. ekskl. indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder.

HLI Holding A/S med tilhørende datter- og associerede virksomheder bidrager med et resultat på 38 t.kr.

Maritime Freight in Gothenburg AB med tilhørende dattervirksomheder bidrager med et resultat på (956) t.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat vurderes tilfredsstillende. Årets resultat er på niveau med det forventede for regnskabsåret.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat i 2019.

Særlige risici

Koncernens primære drift sker ved transaktioner i dansk og fremmede valutaer. Koncernen er som følge heraf påvirket af kursudsving i udenlandske valutaer, primært i relation til kursudviklingen i USD og EUR.

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøbevidst og forsøger løbende at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift.

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		46.343.595	50.937
Personaleomkostninger	2	(33.015.662)	(31.771)
Af- og nedskrivninger	3	(3.109.435)	(2.614)
Andre driftsomkostninger		(2.712)	(68)
Driftsresultat		10.215.786	16.484
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		660.780	1.016
Andre finansielle indtægter	4	300.421	889
Andre finansielle omkostninger	5	(1.939.809)	(1.631)
Resultat før skat		9.237.178	16.758
Skat af årets resultat	6	(2.278.049)	(2.603)
Årets resultat	7	6.959.129	14.155

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Goodwill		40.818	152
Immaterielle anlægsaktiver	8	40.818	152
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		35.522.901	37.741
Indretning af lejede lokaler		358.043	378
Materielle anlægsaktiver	9	35.880.944	38.119
Kapitalandele i associerede virksomheder		9.262.647	6.381
Andre værdipapirer og kapitalandele		225.000	225
Deposita		879.831	0
Andre tilgodehavender		35.000	35
Udskudt skat	12	43.321	39
Finansielle anlægsaktiver	10	10.445.799	6.680
Anlægsaktiver		46.367.561	44.951
Råvarer og hjælpematerialer		498.326	426
Fremstillede varer og handelsvarer		7.882.730	5.505
Varebeholdninger		8.381.056	5.931
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		56.540.047	49.617
Igangværende arbejder for fremmed regning		36.347	3.865
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.803
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.607.599	433
Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder		0	2.500
Andre tilgodehavender		1.138.328	3.001
Periodeafgrænsningsposter		878.441	575
Tilgodehavender		60.200.762	61.794
Likvide beholdninger		6.059.966	11.373
Omsætningsaktiver		74.641.784	79.098
Aktiver		121.009.345	124.049

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		800.000	800
Overført overskud eller underskud		8.687.444	14.426
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	5.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		14.487.444	20.226
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		9.089.755	10.677
Egenkapital		23.577.199	30.903
Udskudt skat	12	5.497.339	5.234
Hensatte forpligtelser		5.497.339	5.234
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		13.000.000	13.000
Deposita		400.213	419
Langfristede gældsforpligtelser	13	13.400.213	13.419
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		13.007.404	15.355
Modtagne forudbetalinger fra kunder		786.058	751
Leverandører af varer og tjenesteydelser		42.699.567	39.743
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.978.919	5.944
Gæld til associerede virksomheder		0	2.827
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.019.006	2.080
Anden gæld		14.043.640	7.793
Kortfristede gældsforpligtelser		78.534.594	74.493
Gældsforpligtelser		91.934.807	87.912
Passiver		121.009.345	124.049
Begivenheder efter balancedagen	1		
Associerede virksomheder	11		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Koncernforhold	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	800.000	14.426.209	5.000.000	10.676.852
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	(4.053.771)	0	9.805
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	(295.515)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(5.000.000)	(4.757.508)
Valutakursreguleringer	0	(41.024)	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	(146.977)
Årets resultat	0	(1.643.970)	5.000.000	3.603.098
Egenkapital ultimo	800.000	8.687.444	5.000.000	9.089.755
				I alt kr.
Egenkapital primo				30.903.061
Effekt af virksomhedskøb o.l.				(4.043.966)
Effekt af virksomhedssalg o.l.				(295.515)
Udbetalt ordinært udbytte				(9.757.508)
Valutakursreguleringer				(41.024)
Øvrige egenkapitalposter				(146.977)
Årets resultat				6.959.128
Egenkapital ultimo				23.577.199

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Driftsresultat		10.215.787	16.484
Af- og nedskrivninger		3.109.435	2.682
Ændringer i arbejdskapital	14	(1.990.620)	(874)
Tab ved salg af anlægsaktiver		2.712	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.337.314	18.292
Modtagne finansielle indtægter		300.421	889
Betalte finansielle omkostninger		(1.939.809)	(1.631)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.080.163)	(315)
Pengestrømme vedrørende drift		7.617.763	17.235
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(8.870.287)	(12.240)
Salg af materielle anlægsaktiver		8.106.969	5.926
Køb af finansielle anlægsaktiver		(1.846.296)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		1.407.018	0
Salg af virksomheder		9.805	0
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		2.500.000	300
Pengestrømme vedrørende investeringer		1.307.209	(6.014)
Udbetalt udbytte		(9.757.508)	(7.260)
Afdrag af gæld til koncerinterne selskaber		(2.114.396)	1.309
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(18.750)	19
Pengestrømme vedrørende finansiering		(11.890.654)	(5.932)
Ændring i likvider		(2.965.682)	5.289
Likvider primo		(3.756.756)	(9.047)
Likvider ultimo		(6.722.438)	(3.758)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.059.966	11.373
Værdipapirer		225.000	225
Kortfristet gæld til banker		(13.007.404)	(15.356)
Likvider ultimo		(6.722.438)	(3.758)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2018 kr.	2017 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	26.916.987	25.895
Pensioner	5.633.288	5.418
Andre omkostninger til social sikring	465.387	458
	33.015.662	31.771
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	65	63

	2018 kr.	2017 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	110.826	70
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.998.609	2.544
	3.109.435	2.614

	2018 kr.	2017 t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	63.029	2
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	34.849	0
Renteindtægter i øvrigt	133.506	90
Valutakursreguleringer	64.294	767
Øvrige finansielle indtægter	4.743	30
	300.421	889

	2018 kr.	2017 t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	236.187	181
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	16.605	109
Renteomkostninger i øvrigt	1.074.023	1.015
Valutakursreguleringer	216.653	155
Øvrige finansielle omkostninger	396.341	171
	1.939.809	1.631

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.019.006	2.080
Ændring af udskudt skat	259.043	523
	2.278.049	2.603
	2018 kr.	2017 t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000	5.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	(3.397)
Overført resultat	(1.643.970)	8.446
Minoritetsinteressers andel af resultatet	3.603.099	4.106
	6.959.129	14.155
		Goodwill kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.363.676
Kostpris ultimo		1.363.676
Af- og nedskrivninger primo		(1.212.032)
Årets afskrivninger		(110.826)
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.322.858)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		40.818

Koncernens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
9. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	48.508.098	688.480
Tilgange	8.729.091	141.196
Afgange	(8.983.396)	0
Kostpris ultimo	48.253.793	829.676
Af- og nedskrivninger primo	(10.767.228)	(310.403)
Årets afskrivninger	(2.837.379)	(161.230)
Tilbageførsel ved afgange	873.715	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(12.730.892)	(471.633)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	35.522.901	358.043

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
10. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	6.549.379	225.000	0	35.000
Tilgange	966.465	0	879.831	0
Afgange	(809.686)	0	0	0
Kostpris ultimo	6.706.158	225.000	879.831	35.000
Opskrivninger primo	(168.449)	0	0	0
Valutakursreguleringer	(41.024)	0	0	0
Andel af årets resultat	2.445.328	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	320.634	0	0	0
Opskrivninger ultimo	2.556.489	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.262.647	225.000	879.831	35.000

Koncernens noter

	Udskudt skat kr.
10. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	39.398
Tilgange	3.923
Afgange	0
Kostpris ultimo	43.321
Opskrivninger primo	0
Valutakursreguleringer	0
Andel af årets resultat	0
Tilbageførsel ved afgange	0
Opskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	43.321

	Hjemsted	Ejer- andel %
11. Associerede virksomheder		
HLI Holding A/S	København	50,0
Collina ApS	København	50,0
Maritime Freight in Gothenburg AB	Sverige	50,0

	2018 kr.
12. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	5.194.975
Indregnet i resultatopgørelsen	259.043
Ultimo	5.454.018

13. Langfristede gældsforpligtelser

Lånet vedrører et anlægslån. Der er ikke aftalt nogen afdragsvilkår med banken.

	2018 kr.	2017 t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(2.449.617)	2.675
Ændring i tilgodehavender	(1.585.731)	(6.749)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.044.728	3.200
	(1.990.620)	(874)

Koncernens noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	4.987.515	1.327

Ikke-indregnede leje og leasingforpligtelser vedrører husleje og operationel leasing af biler. Husleje-forpligtelser udgør 4.594 t.kr. med opsigelsesvarsel på 3 – 12 måneder. For årene 2019 – 2021 er der indgået leasingaftaler med en samlet forpligtelse på 393 t.kr.

16. Eventualforpligtelser

Selskaberne i koncernen indgår i en dansk sambeskatning med AHM af 1997 Holding ApS som administrations-selskab. Selskaberne hæfter derfor subsidiært i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrations-selskabets årsregnskab.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Gæld til kreditinstitutter i DanContainer A/S er sikret ved virksomhedspant i driftsinventar og materiel samt varebeholdninger for 10,6 mio. kr. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 41.798 t.kr. Herudover er gæld til kreditinstitutter sikret ved virksomhedspant i goodwill, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, debitorer og lager for 3,6 mio. kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 50.776 t.kr.

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
AHM af 1997 Holding ApS, Skagerrakvej 7, 2150 Nordhavn

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
AHM af 1997 Holding ApS, Skagerrakvej 7, 2150 Nordhavn

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
19. Dattervirksomheder					
Ocean Spedition & Shipping Agency of 19/9 1989 A/S	København	A/S	60,0	12.272.226	2.697.408
Collina II ApS	København	ApS	75,0	7.377.808	6.930.048
Hecksher Linieagenturer A/S	København	A/S	100,0	83.341	4.540.104
DanContainer A/S	København	A/S	51,0	14.419.781	3.206.704
SLJ Holding af 1/1 2018 ApS	København	A/S	80,3	884.473	834.473

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste/tab		(870.314)	5.488
Personaleomkostninger	2	(721.330)	(1.414)
Af- og nedskrivninger	3	(180.049)	(173)
Driftsresultat		(1.771.693)	3.901
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.868.232	4.991
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		660.780	1.016
Andre finansielle indtægter	4	588.927	101
Andre finansielle omkostninger	5	(248.836)	(229)
Resultat før skat		3.097.410	9.780
Skat af årets resultat	6	258.620	269
Årets resultat	7	3.356.030	10.049

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		79.855	122
Indretning af lejede lokaler		240.380	378
Materielle aktiver	8	320.235	500
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.327.724	6.385
Kapitalandele i associerede virksomheder		9.262.647	6.381
Andre værdipapirer og kapitalandele		175.000	175
Udskudt skat	10	43.321	39
Finansielle aktiver	9	15.808.692	12.980
Langfristede aktiver		16.128.927	13.480
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		351.236	4
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		19.994.257	1.848
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		0	7.135
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.607.599	433
Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder		0	2.500
Andre tilgodehavender		244.086	551
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		254.697	269
Tilgodehavender		22.451.875	12.740
Likvide beholdninger		329.958	1.015
Kortfristede aktiver		22.781.833	13.755
Aktiver		38.910.760	27.235

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	Note	2018 kr.	2017 t.kr.
Virksomhedskapital	11	800.000	800
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	3.052
Overført overskud eller underskud		8.687.444	11.375
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	5.000
Egenkapital		14.487.444	20.227
Andre hensatte forpligtelser	12	1.530.000	0
Deposita		740.301	759
Langfristede forpligtelser		2.270.301	759
Andre hensatte forpligtelser	13	510.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		68.000	106
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.962.996	5.928
Anden gæld		15.612.019	215
Kortfristede forpligtelser		22.153.015	6.249
Forpligtelser		24.423.316	7.008
Passiver		38.910.760	27.235
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	800.000	3.051.666	11.374.543	5.000.000
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	(4.053.771)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(5.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(41.024)	0	0
Årets resultat	0	(3.010.642)	1.366.672	5.000.000
Egenkapital ultimo	800.000	0	8.687.444	5.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				20.226.209
Effekt af virksomhedskøb o.l.				(4.053.771)
Udbetalt ordinært udbytte				(5.000.000)
Valutakursreguleringer				(41.024)
Årets resultat				3.356.030
Egenkapital ultimo				14.487.444

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2018 kr.	2017 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	621.069	1.312
Pensioner	90.617	87
Andre omkostninger til social sikring	9.644	15
	721.330	1.414
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	2	2
	2018 kr.	2017 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle aktiver	180.049	173
	180.049	173
	2018 kr.	2017 t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	529.392	92
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	34.849	0
Renteindtægter i øvrigt	24.417	0
Valutakursreguleringer	0	9
Øvrige finansielle indtægter	269	0
	588.927	101
	2018 kr.	2017 t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	236.187	181
Renteomkostninger i øvrigt	12.649	11
Valutakursreguleringer	0	37
	248.836	229
	2018 kr.	2017 t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(254.697)	(269)
Ændring af udskudt skat	(3.923)	0
	(258.620)	(269)

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 t.kr.		
7. Forslag til resultatdisponering				
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000.000	5.000		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(3.010.642)	(5.119)		
Overført resultat	1.366.672	10.168		
	3.356.030	10.049		
	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.		
8. Materielle aktiver				
Kostpris primo	211.767	688.480		
Kostpris ultimo	211.767	688.480		
Af- og nedskrivninger primo	(89.560)	(310.403)		
Årets afskrivninger	(42.352)	(137.697)		
Af- og nedskrivninger ultimo	(131.912)	(448.100)		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	79.855	240.380		
	Kapital-andele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapital-andele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital-andele kr.	Udskudt skat kr.
9. Finansielle aktiver				
Kostpris primo	3.165.067	6.549.379	175.000	39.398
Tilgange	3.637.499	966.465	0	3.923
Afgange	(1.569.805)	(809.686)	0	0
Kostpris ultimo	5.232.761	6.706.158	175.000	43.321
Opskrivninger primo	3.220.114	(168.449)	0	0
Valutakursreguleringer	0	(41.024)	0	0
Andel af årets resultat	7.412.003	2.445.328	0	0
Udbytte	(5.352.263)	0	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(4.184.891)	320.634	0	0
Opskrivninger ultimo	1.094.963	2.556.489	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.327.724	9.262.647	175.000	43.321

Modervirksomhedens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
Collina ApS	København	ApS	50,0	7.616.926	6.935.877
Maritime Freight in Gothenburg AB	Sverige	AB	33,0	3.227.102	(2.898.028)
HLI Holding A/S	København	A/S	50,0	9.071.513	75.205

	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
10. Udskudt skat		
Materielle aktiver	43.321	(24)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	63
	43.321	39

Bevægelser i året

Primo	39.398
Indregnet i resultatopgørelsen	3.923
Ultimo	43.321

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
11. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	800	1.000	800.000
	800		800.000

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af indregnet intern avance ved salg af kapitalandele i Ocean Spedition & Shipping Agency of 19/9 1989 A/S til SLH Holding af 1/1 2018 ApS. Den interne avance indregnes i takt med der foretages nedskrivning af koncerngoodwill i SLJ Holding af 1/1 2018 ApS.

13. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af indregnet intern avance ved salg af kapitalandele i Ocean Spedition & Shipping Agency of 19/9 1989 A/S til SLH Holding af 1/1 2018 ApS. Den interne avance indregnes i takt med der foretages nedskrivning af koncerngoodwill i SLJ Holding af 1/1 2018 ApS.

Modervirksomhedens noter

	<u>2018</u> kr.	<u>2017</u> t.kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>735.471</u>	<u>696</u>

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser vedrører husleje frem til udløb.

15. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med AHM af 1997 Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

AHM af 1997 Holding ApS ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

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 gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

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 indtjenningsprofil, 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 7 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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:

Udlejningscontainer	10-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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 forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

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 forholdsmæssige 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 forretningsområder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede værdipapirer, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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 den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er 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 aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger 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 med fradrag af kortfristet bankgæld.