

BG Stone A/S

Fabrikvej 12, 1. sal, 8800 Viborg
CVR-nr. 29 01 03 31

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 08.03.24

Palle Buhl Jørgensen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15 - 30

Selskabet

BG Stone A/S
Fabrikvej 12, 1. sal
8800 Viborg
Hjemsted: Viborg
CVR-nr.: 29 01 03 31
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Adm. direktør Palle Buhl Jørgensen
Direktør Thue Bach-Kristensen

Bestyrelse

Finn Bach, formand
Lene Christensen
Adm. direktør Palle Buhl Jørgensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

BGA Viborg A/S, Viborg

Dattervirksomheder

Sp/F Atlantic Contractors, Færøerne
P/F Bal Ship, Færøerne

Associeret virksomhed

BGM Marine, Island

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for BG Stone A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 22. februar 2024

Direktionen

Palle Buhl Jørgensen
Adm. direktør

Thue Bach-Kristensen
Direktør

Bestyrelsen

Finn Bach
Formand

Lene Christensen

Palle Buhl Jørgensen
Adm. direktør

Til kapitalejeren i BG Stone A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for BG Stone A/S for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Viborg, den 22. februar 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Jakobsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne26713

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	-31.919	-30.015	-60.707	-26.280	-21.187
Indeks	151	142	287	124	100
Finansielle poster i alt	-1.262	-706	-9.746	-3.846	-1.392
Indeks	91	51	700	276	100
Årets resultat	-21.277	-23.957	-56.441	-23.721	-48.505
Indeks	44	49	116	49	100

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-27%	-29%	-64%	-20%	-33%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	74%	70%	69%	43%	57%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i råstofudvikling fra egne landgrusgrave og søpladser samt granitbrud i Norge.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK -21.277.031 mod DKK -23.957.195 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 73.943.875.

Der var forventet et underskud i niveauet t.DKK 5.000 - 10.000. Det blev desværre ikke realiseret. T.DKK 5.900 af resultatet kan henføres til ekstraordinære nedkrivninger på anlæ til salg.

Moderselskabet har ydet et koncerntilskud på DKK 14.000.000.

Ledelsen finder årets resultat meget utilfredsstillende.

Oplysninger om fortsat drift

Det er moderselskabets fortsatte intention at stå bag selskabet, således kapital- og likviditetsberedskabet for det kommende regnskabsår er tilstrækkeligt. Moderselskabet har skriftligt tilkendegivet, at mellemregningen ikke bliver tilbagekaldt i det kommende regnskabsår, og at det agter at tilføre den fornødne likviditet til, at selskabet kan overholde sine forpligtelser i takt med at de forfalder.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et underskud i niveauet t.DKK 5.000 - 10.000 for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Filialer i udlandet

Selskabet driver et granitbrud fra egen filial i Norge.

Note		2023 DKK	2022 DKK
	Bruttotab	-4.319.749	-6.588.006
3	Personaleomkostninger	-15.522.169	-15.752.589
	Resultat før af- og nedskrivninger	-19.841.918	-22.340.595
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-5.879.513	-7.055.109
	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger	-5.910.428	0
	Andre driftsomkostninger	-286.800	-619.621
	Resultat af primær drift	-31.918.659	-30.015.325
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.725.116	23.772
5	Andre finansielle indtægter	269.531	351.559
6	Andre finansielle omkostninger	-1.531.363	-1.057.514
	Resultat før skat	-28.455.375	-30.697.508
7	Skat af årets resultat	7.178.344	6.740.313
	Årets resultat	-21.277.031	-23.957.195
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-21.277.031	-23.957.195
	I alt	-21.277.031	-23.957.195

	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
AKTIVER		
Note		
Erhvervede rettigheder	4.103.512	3.896.138
8 Immaterielle anlægsaktiver i alt	4.103.512	3.896.138
Grunde og bygninger	15.521.041	15.521.041
Skibe	11.213.157	11.345.165
Produktionsanlæg og maskiner	24.326.717	43.111.538
9 Materielle anlægsaktiver i alt	51.060.915	69.977.744
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.001.819	3.331.450
11 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.000.000	0
11 Deposita	75.530	43.706
Finansielle anlægsaktiver i alt	7.077.349	3.375.156
Anlægsaktiver i alt	62.241.776	77.249.038
Fremstillede varer og handelsvarer	19.880.300	13.029.001
Varebeholdninger i alt	19.880.300	13.029.001
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.901.257	18.363.188
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	238.665	485.414
Tilgodehavende selskabsskat	5.269.164	4.263.735
Andre tilgodehavender	1.390.936	2.421.934
Periodeafgrænsningsposter	34.752	107.693
Tilgodehavender i alt	17.834.774	25.641.964
Likvide beholdninger	498.806	698.562
Omsætningsaktiver i alt	38.213.880	39.369.527
Aktiver i alt	100.455.656	116.618.565

		31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
	Selskabskapital	60.000.000	60.000.000
	Overført resultat	13.943.875	21.220.906
	Egenkapital i alt	73.943.875	81.220.906
	Hensættelser til udskudt skat	4.862.242	6.771.422
12	Andre hensatte forpligtelser	500.000	500.000
	Hensatte forpligtelser i alt	5.362.242	7.271.422
13	Gæld til kreditinstitutter	1.160.578	3.512.342
13	Leasingforpligtelser	593.660	961.664
13	Anden gæld	79.553	77.731
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.833.791	4.551.737
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2.768.003	3.941.486
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	24.248	901
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.143.575	11.526.201
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.693.086	3.382.746
	Anden gæld	3.686.836	4.723.166
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	19.315.748	23.574.500
	Gældsforpligtelser i alt	21.149.539	28.126.237
	Passiver i alt	100.455.656	116.618.565

14 Eventualforpligtelser

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

16 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22		
Saldo pr. 01.01.22	60.000.000	25.178.101
Koncerntilskud	0	20.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-23.957.195
Saldo pr. 31.12.22	60.000.000	21.220.906
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23		
Saldo pr. 01.01.23	60.000.000	21.220.906
Koncerntilskud	0	14.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-21.277.031
Saldo pr. 31.12.23	60.000.000	13.943.875

1. Oplysninger om fortsat drift

Det er moderselskabets fortsatte intention at stå bag selskabet, således kapital- og likviditetsberedskabet for det kommende regnskabsår er tilstrækkeligt. Moderselskabet har skriftligt tilkendegivet, at mellemregningen ikke bliver tilbagekaldt i det kommende regnskabsår, og at det agter at tilføre den fornødne likviditet til, at selskabet kan overholde sine forpligtelser i takt med at de forfalder.

2. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2023 DKK	2022 DKK
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-900.000	0
Nedskrivninger af varelager, der overstiger normale nedskrivninger	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger	-5.910.428	0
I alt		-6.810.428	0

3. Personaleomkostninger

Lønninger	13.588.278	13.535.597
Pensioner	531.565	695.275
Andre omkostninger til social sikring	850.221	885.043
Andre personaleomkostninger	552.105	636.674
I alt	15.522.169	15.752.589
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	29	28

	2023	2022
	DKK	DKK

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	4.725.116	23.772
I alt	4.725.116	23.772

5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	27.961	272.626
Renteindtægter i øvrigt	1.515	842
Valutakursreguleringer	226.796	28.010
Øvrige finansielle indtægter	13.259	50.081
I alt	269.531	351.559

6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	531.727	29.617
Renteomkostninger i øvrigt	362.060	472.188
Valutakurstab	81.388	90.714
Øvrige finansielle omkostninger	556.188	464.995
I alt	1.531.363	1.057.514

7. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-5.269.164	-4.263.735
Årets regulering af udskudt skat	-1.909.180	-2.476.578
I alt	-7.178.344	-6.740.313

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.23	6.060.338	8.176.066
Tilgang i året	407.800	0
Afgang i året	-200.425	0
Kostpris pr. 31.12.23	6.267.713	8.176.066
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-2.164.201	-8.176.066
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-2.164.201	-8.176.066
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	4.103.512	0

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Skibe	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris pr. 01.01.23	18.717.106	22.128.205	167.417.239
Tilgang i året	0	262.086	3.171.782
Afgang i året	0	0	-34.134.564
Kostpris pr. 31.12.23	18.717.106	22.390.291	136.454.457
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-3.196.065	-10.783.040	-124.305.701
Nedskrivninger i året	0	0	-900.000
Afskrivninger i året	0	-394.094	-4.590.742
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	17.668.703
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-3.196.065	-11.177.134	-112.127.740
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	15.521.041	11.213.157	24.326.717
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.23	0	0	1.388.333

10. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.23	5.703.938	500.000
Kostpris pr. 31.12.23	5.703.938	500.000
Opskrivninger pr. 01.01.23	-4.428.319	0
Årets resultat fra kapitalandele	4.725.116	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	296.797	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	2.055.831	-500.000
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	-2.054.747	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	1.084	-500.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	6.001.819	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Sp/F Atlantic Contractors, Færøerne		100%
P/F Bal Ship, Færøerne		100%
Associerede virksomheder:		
BGM Marine, Island		50%

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehaven- der hos tilknyt- tede virksom- heder	Deposita
Kostpris pr. 01.01.23	1.000.000	43.706
Tilgang i året	0	31.824
Kostpris pr. 31.12.23	1.000.000	75.530
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	1.000.000	75.530
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	500.000	500.000
I alt	500.000	500.000

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Gæld til kreditinstitutter	2.400.000	3.560.578	5.912.342
Leasingforpligtelser	368.003	961.663	2.503.150
Anden gæld	0	79.553	77.731
I alt	2.768.003	4.601.794	8.493.223

14. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakter for havne-, plads- og charterleje samt graverettigheder. De samlede forpligtelser udgør t.DKK 8.134.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet en garanti på t.DKK 10.088 overfor diverse myndigheder vedrørende reetablering og efterbehandling af grusgrave, veje og diverse anlæg forbundet hermed.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Bach Gruppen Holding A/S' årsregnskab for yderligere oplysninger.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på t.DKK 750, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 750. Ejerpantebrevet er i egen behold.

Selskabet har udstedt et virksomhedspant omfattende goodwill, immaterielle rettigheder, motorkøretøjer, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger og landbrugsbesætninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt drivmidler og andre hjælpestoffer. Virksomhedspantet er i egen behold.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet afgivet ejerpantebrev på t.DKK 15.000 i specifikke produktionsanlæg. Regnskabsmæssig værdi af pantsat produktionsanlæg t.DKK 11.213.

16. Nærtstående parter

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden BGA Viborg A/S, Viborg.

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af BGA Viborg A/S, Viborg, CVR-nr. 40 12 10 21, der udarbejder koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttotab**

Bruttotab indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelse indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelse, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, salg og reklame, administration, autodrift, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	10	0
Goodwill	10	0
Bygninger	35	0
Skibe	10-40	0
Produktionsanlæg og maskiner	1-39	0-75

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger, omfatter nedskrivninger på varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og andre omsætningsaktiver, som på grund af deres art eller størrelse eller efter virksomhedens forhold i øvrigt anses at overstige normale nedskrivninger.

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver*Skibe*

Skibe måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder omkostninger til klargøring af aktivet, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Ved erhvervelsen opdeles kostprisen på henholdsvis skib og skibskomponenter, der afskrives hver for sig. Skibe afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Skibskomponenter, der er genstand for periodiske eftersyn og/eller udskiftninger, afskrives

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

forholdsmæssigt i takt med det faktisk forbrugte antal motortimer ind til næste periodiske eftersyn og/eller udskiftning, hvor skibskomponenten bliver afgangsført. Udskiftning eller renoveringsomkostninger indregnes i balancen som separate aktiver, når skibskomponenten er klar til brug.

Skibe og skibskomponenter måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger og produktionsanlæg og maskiner.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændel-
sessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Reservedelslageret omfatter beholdning af reservedele til egne og leasede skibe. Reservedelslageret måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for reservedele opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien for reservedelslageret opgøres som forventet salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Tilskud modtaget fra modervirksomheden indregnes direkte i egenkapitalen under overført

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

resultat, idet tilskuddene regnskabsmæssigt behandles som kapitalindskud.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til reableringsforpligtelser, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisation sværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

For aktiver, hvis løbende anvendelse medfører en forpligtelse til reablering efter endt brug, indregnes de skønnede omkostninger hertil løbende som en hensat forpligtelse over brugsperioden. Omkostningerne indregnes i resultatopgørelsen under andre eksterne omkostninger.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.