

Jyllands-Terminalen A/S

CVR nr. 15 10 89 75

Årsrapport for 2011/12

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter til årsrapporten	10
Regnskabspraksis	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2011/12 for regnskabsåret 1. maj 2011 – 30. april 2012 for Jyllands-Terminalen A/S.

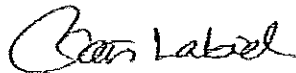
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2011/12.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

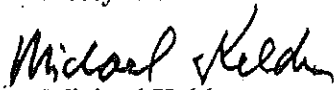
Fredericia, den 20. juni 2012.

Direktion



Claus Labich

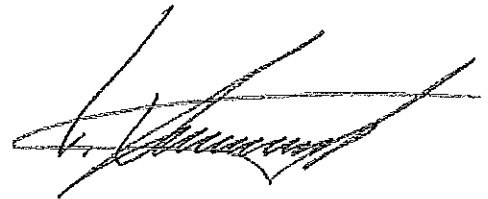
Bestyrelse



Michael Keldsen
formand



Torben Janholt



Torben Østergaard-Nielsen



Lars Bæk



Peter Schaumburg-Müller



Eric Michelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 3. juli 2012

Dirigent



Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Jyllands-Terminalen A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Jyllands-Terminalen A/S for regnskabsåret 1. maj 2011 – 30. april 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2011 – 30. april 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Fredericia, den 20. juni 2012

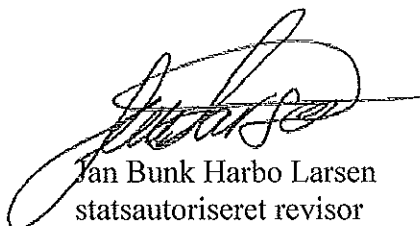
PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Preben Lund

statsautoriseret revisor



Jan Bunk Harbo Larsen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Selskabet

Jyllands-Terminalen A/S
Oceankaj 12
7000 Fredericia

Telefon: 76 20 69 00

Telefax: 76 20 69 09

CVR-nr.: 15 10 89 75

Regnskabsår: 1. maj - 30. april

Hjemsteds-

kommune: Fredericia

Bestyrelse

Michael Keldsen, formand
Torben Østergaard-Nielsen
Lars Bæk
Peter Schaumburg-Müller
Eric Michelsen
Torben Janholt

Direktion

Claus Labich

Revision

PricewaterhouseCoopers
Vesterballevej 27
7000 Fredericia

Beretning

Aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive stevedorevirksomhed og pakhusudlejning. Ydelserne sælges udelukkende til koncernvirksomheder.

Udvikling i året

Årets resultat blev som forventet.

Forventninger for det kommende år

For regnskabsåret 2012/13 forventes en indtjening på samme niveau som opnået i regnskabsåret 2011/12.

Efterfølgende begivenheder

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2011/12	2010/11
			DKK '000
Nettoomsætning		21.201.869	21.601
Direkte omkostninger		3.373.729	3.202
Bruttoresultat		17.828.140	18.399
Andre eksterne omkostninger		1.576.511	1.680
Personaleomkostninger	1	11.609.444	11.665
Afskrivninger	2	3.870.509	4.140
Resultat før finansielle poster		771.676	914
Finansielle indtægter	3	27.699	26
Finansielle omkostninger	4	799.375	940
Resultat før skat		0	0
Selskabsskat	5	1.586	-1
Årets resultat		-1.586	1

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		0	0
Overført til næste år		-1.586	1
		-1.586	1

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2012	2011
			DKK '000
Bygninger på lejet grund		27.546.444	29.320
Driftsmidler og inventar		2.559.001	4.239
Materielle anlægsaktiver	6	30.105.445	33.559
Anlægsaktiver		30.105.445	33.559
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser		2.500	203
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.461.963	3.053
Selskabsskat	5	0	0
Andre tilgodehavender		118.837	239
Periodeafgrænsningsposter		479.500	448
Tilgodehavender		4.062.800	3.943
Likvide beholdninger		3.298	4
Omsætningsaktiver		4.066.098	3.947
Aktiver i alt		34.171.543	37.506

Balance 30. april

Passiver

	Note	2012	2011
			DKK '000
Selskabskapital		2.000.000	2.000
Opskrivningshenlæggelse		4.042.665	4.042
Overført resultat		900.672	902
Egenkapital		6.943.337	6.944
Udskudt skat	7	3.369.787	3.674
Hensatte forpligtelser		3.369.787	3.674
Realkreditinstitutter		19.142.015	21.073
Leasinggæld		148.796	334
Langfristede gældsforpligtelser	8	19.290.811	21.407
Realkreditinstitutter		1.418.047	2.260
Leverandører af varer og tjenesteydelser		235.695	243
Kreditinstitutter		596.355	368
Leasinggæld		184.716	185
Skyldig selskabsskat		313.798	341
Gæld til tilknyttede virksomheder		198.950	202
Anden gæld		1.620.047	1.882
Kortfristede gældsforpligtelser		4.567.608	5.481
Gæld		23.858.419	26.888
Passiver i alt		34.171.543	37.506
Sikkerhedsstillelser samt eventual- og lejeforpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		
Ejerforhold	11		

Egenkapitalopgørelse

2011/12

	Selskabs- kapital	Opskrivnings- henlæggelse	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. maj	2.000.000	4.042.665	902.258	6.944.923
Årets resultat	0	0	-1.586	-1.586
Egenkapital 30. april	2.000.000	4.042.665	900.672	6.943.337

2010/11

	Selskabs- kapital	Opskrivnings- henlæggelse	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. maj	2.000.000	4.042.665	901.625	6.944.290
Årets resultat	0	0	633	633
Egenkapital 30. april	2.000.000	4.042.665	902.258	6.944.923

Selskabskapitalen består af 200 aktier á nominelt DKK 10.000
Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder

Noter til årsrapporten

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
		DKK '000
1 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	10.675.270	10.705
Pension	151.336	151
Sociale ydelser	782.838	809
	<u>11.609.444</u>	<u>11.665</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>22</u>	<u>23</u>
2 Afskrivninger		
Bygninger på lejet grund	1.941.284	1.962
Driftsmidler og inventar	2.029.183	2.248
	3.970.467	4.210
Tab/(avance) ved salg	-99.958	-70
	<u>3.870.509</u>	<u>4.140</u>
3 Finansielle indtægter		
Koncerninterne renter	26.835	23
	<u>26.835</u>	<u>23</u>
4 Finansielle omkostninger		
Koncerninterne renter	137.641	153
	<u>137.641</u>	<u>153</u>

Noter til årsrapporten

	2011/12	2010/11
		DKK '000
5 Selskabsskat		
Årets aktuelle skat	313.798	336
Ændring udskudt skat	-312.212	-337
	1.586	-1
6 Materielle anlægsaktiver		
	Bygninger på lejet grund	Driftsmidler og inventar
Kostpris 1. maj	42.160.656	15.490.610
Årets tilgang	168.190	763.613
Årets afgang	0	-831.485
Kostpris 30. april	42.328.846	15.422.738
Opskrivninger 1. maj	7.918.093	0
Årets opskrivninger	0	0
Tilbageførte opskrivninger på årets afgang	0	0
Opskrivninger 30. april	7.918.093	0
Afskrivninger 1. maj	20.759.210	11.251.197
Årets afskrivninger	1.941.285	2.029.184
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-416.644
Afskrivninger 30. april	22.700.495	12.863.737
Regnskabsmæssig værdi 30. april	27.546.444	2.559.001

Uden opskrivning ville bygningernes regnskabsmæssige værdi andrage DKK 19.628.351. I den bogførte værdi af bygninger på lejet grund indgår renter og låneomkostninger med DKK 210.399.

Noter til årsrapporten

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
		DKK '000
7 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. maj	3.674.365	4.011
Korrektion primo	7.634	0
Årets ændring	-312.212	-337
	<u>3.369.787</u>	<u>3.674</u>

Udskudt skat knytter sig til materielle anlægsaktiver.

8 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder DKK 13.565.440 til betaling efter mere end 5 år.

Noter til årsrapporten

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
		DKK '000
9 Sikkerhedsstillelser samt eventual- og lejeforpligtelser		
Sikkerhedsstillelser:		
Deponeret ejerpantebrev i grunde og bygninger til sikkerhed for mellemværende med Realkreditinstitutter	7.200.000	7.200
Den bogførte værdi af de pantsatte aktiver udgjorde pr. statusdagen	27.546.444	29.320
Afgivet pant i grunde og bygninger samt rettigheder i henhold til lejekontrakter til sikkerhed for mellemværender med realkreditinstitutter	27.989.000	27.989
Den bogførte værdi af de pantsatte aktiver udgjorde pr. statusdagen	27.546.444	29.320
Via pengeinstitution er der afgivet garantier vedrørende medarbejderobligation	138.987	139
Lejeforpligtelser:		
Lejeforpligtelser	1.160.446	767

Noter til årsrapporten

10 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 Shipping Holding A/S, hvori direktør Torben Østergaard-Nielsen har bestemmende indflydelse.

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

11 Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Shipping Holding A/S, Oceankaj 12, 7000 Fredericia.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Jyllands-Terminalen A/S for 2011/12 er udarbejdet i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabs praksis 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. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

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

Regnskabspraksis

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 finansiel 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 finansiel post.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen er summen af faktureringer incl. udlæg. Faktureringer sker i takt med at ydelser afsluttes.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger indeholder omkostninger der er afholdt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg, distribution, og administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer samt amortisering af realkreditlån.

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.

Regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Ejendomme, der er beliggende på lejede grunde, måles til nytteværdi, svarende til en forsigtig markedsværdi, såfremt denne værdi vurderes at være af varig karakter, og med fradrag af akkumulerede afskrivninger, der beregnes lineært over restløbetiden på areallejekontrakterne.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes ikke i kostprisen over fremstillingsperioden.

Driftsmidler, inventar og edb 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 restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Automobiler og andet kørende driftsmateriel	6 år
Driftsmidler og inventar	5-10 år
Edb	3 år

Aktiver med en anskaffelsespris under DKK 12.300 afskrives fuldt ud i anskaffelsesåret.

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

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.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, 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.

Egenkapital

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 regnskabsmæssig- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssige afskrivningsberettiget goodwill.

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.

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og – forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleres for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og – forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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