

GLB REVISION

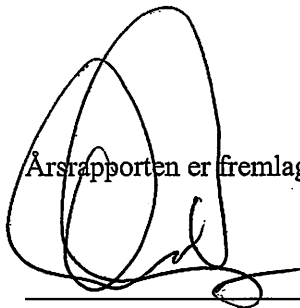
Holship Holding A/S

Baltic Kaj 5, 4600 Køge

CVR-nr. 25 78 73 07

Årsrapport

1. januar - 31. december 2017



Kent Ranners
Dirigent

22-5-2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hovedtal og nøgletal for koncernen | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Resultatopgørelse | 15 |
| Balance | 16 |
| Pengestrømsopgørelse | 20 |
| Noter | 21 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Holship Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 15. maj 2018

Direktion

Torben Seierø Ranners

Bestyrelse

Lars Kent Ranners

Martin Scheel Frykmann

Torben Seierø Ranners

Michael Kolby Ranners

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Holship Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holship Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter 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 koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 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 koncernen eller 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. 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 regnskabsbrugerne 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 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.

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

Køge, den 15. maj 2018

GLB REVISION

Statsautoriserede Revisorer A/S
CVR-nr. 30 82 19 63



Søren Windahl
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 9618

Selskabsoplysninger

| | |
|---------------------------|--|
| Selskabet | Holship Holding A/S Baltic Kaj 5 4600 Køge |
| | CVR-nr.: 25 78 73 07 |
| | Stiftet: 4. december 2000 |
| | Hjemsted: Køge |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december 17. regnskabsår |
| Bestyrelse | Lars Kent Ranners Torben Seierø Ranners Michael Kolby Ranners Martin Scheel Frykmann |
| Direktion | Torben Seierø Ranners |
| Revision | GLB REVISION Statsautoriserede Revisorer A/S Fændediget 13 4600 Køge |
| Dattervirksomheder | Holship Danmark A/S, Køge Holship Norge AS, Norge Holship Sverige AB, Sverige Holship Finland OY, Finland Holship Suomi OY, Finland UAB Holship Lithuania, Litauen Holship Estonia AS, Estonia |

Hovedtal og nøgletal for koncernen

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|---------|--------|---------|---------|--------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 59.769 | 60.352 | 48.432 | 51.032 | 37.942 |
| Resultat af ordinær primær drift | 12.636 | 12.124 | 3.301 | 2.620 | 2.720 |
| Finansielle poster, netto | -2.616 | -686 | 284 | -2.758 | -254 |
| Årets resultat | 7.739 | 9.932 | 1.506 | -1.324 | 1.435 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 108.781 | 96.453 | 90.364 | 72.972 | 70.354 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 6.187 | 660 | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital | 33.905 | 27.568 | 20.172 | 17.442 | 30.635 |
| Pengestrømme: | | | | | |
| Driftsaktivitet | 15.513 | 7.932 | 531 | 7.042 | 2.896 |
| Investeringsaktivitet | -17.613 | -2.849 | -10.230 | -16.704 | -5.736 |
| Finansieringsaktivitet | 4.264 | -3.349 | 12.804 | 4.928 | 347 |
| Pengestrømme i alt | 2.164 | 1.734 | 3.106 | 4.733 | -2.494 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 92 | 95 | 91 | 96 | 92 |
| Nøgletal i %: | | | | | |
| Soliditetsgrad | 29,1 | 27,6 | 20,1 | 23,9 | 29,3 |
| Egenkapitalforrentning | 24,0 | 44,1 | 8,5 | -8,9 | 6,6 |

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået at være holdingselskab, hvis aktivitet er at eje kapitalandele. Selskabet ejer tillige ejendomme der udlejes til koncernselskab.

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i vask/rengøring af plasticbatter til frugt og grønt samt stevedorevirksomhed, løsning af logistikopgaver og pakhusholdning. Aktiviteten har primært foregået i Norden og Baltikum.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 2.183.823 kr. mod 2.996.741 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 6.987.055 kr. mod 9.882.296 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Egne kapitalandele

Virksomhedens beholdning af egne aktier udgør 50 stk. a 1.000 kr., hvilket svarer til 9,5 % af virksomhedskapitalen. Der udstedtes i forbindelse med generalforsamlingen i maj 2017 nye aktier kr. 25.000, ved overførelse fra de frie resever, således at aktiekapitalen på koncernniveau bliver kr 500.000.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer at have positiv udvikling i resultatet på koncernniveau i 2018.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentlig.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Holship Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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 vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Holship Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Holship Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|----------|
| Bygninger | 10-30 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Holship Holding A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt 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 inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og fi-nansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | 59.768.900 | 60.351.504 | 2.183.823 | 2.996.741 |
| 1 | | | | |
| Personaleomkostninger | -42.174.687 | -44.249.056 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -4.957.763 | -3.978.893 | -631.990 | -161.200 |
| Andre driftsomkostninger | 0 | 0 | -414.768 | -1.618.602 |
| Driftsresultat | 12.636.450 | 12.123.555 | 1.137.065 | 1.216.939 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -677.017 | 959.732 | 6.583.917 | 8.972.372 |
| Andre finansielle indtægter | 1.571.707 | 1.078.115 | 56.004 | 13.667 |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | 0 | 0 | -154.139 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | -3.510.736 | -2.723.373 | -322.230 | -410.702 |
| Resultat før skat | 10.020.404 | 11.438.029 | 7.300.617 | 9.792.276 |
| 2 | | | | |
| Skat af årets resultat | -2.281.433 | -1.505.556 | -313.562 | 90.020 |
| Årets resultat | 7.738.971 | 9.932.473 | 6.987.055 | 9.882.296 |
| Koncernens resultat fordeler sig således: | | | | |
| Aktionærer i Holship Holding A/S | 6.987.051 | 9.882.297 | | |
| Minoritetsinteresser | 751.920 | 50.176 | | |
| | 7.738.971 | 9.932.473 | | |
| Forslag til resultatdisponering: | | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | | -2.121.379 | 9.390.661 |
| Overføres til overført resultat | | | 9.108.434 | 491.635 |
| Disponeret i alt | | | 6.987.055 | 9.882.296 |

Balance 31. december

| Note | Koncern | | Moderselskab | | |
|--------------------------|--|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | |
| Aktiver | | | | | |
| Anlægsaktiver | | | | | |
| 3 | Grunde og bygninger | 18.439.070 | 18.886.355 | 18.324.943 | 18.502.642 |
| 4 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 28.331.861 | 16.994.222 | 5.732.624 | 0 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | 46.770.931 | 35.880.577 | 24.057.567 | 18.502.642 |
| 5 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 36.490.071 | 38.932.554 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 9.116.024 | 9.079.164 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 9.116.024 | 9.079.164 | 36.490.071 | 38.932.554 |
| | Anlægsaktiver i alt | 55.886.955 | 44.959.741 | 60.547.638 | 57.435.196 |
| Omsætningsaktiver | | | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 49.808 | 45.503 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | 49.808 | 45.503 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 35.526.428 | 33.474.603 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 4.077.280 | 3.606.721 |
| | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | -89.757 | 442.446 | 0 | 0 |
| | Udsudte skatteaktiver | 52.958 | 354.276 | 0 | 117.057 |
| | Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 6.380 | 6.380 |
| | Andre tilgodehavender | 2.618.114 | 4.102.210 | 1.468.949 | 1.013.744 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 2.208.313 | 2.709.645 | 405.219 | 1.041.053 |
| | Tilgodehavender i alt | 40.316.056 | 41.083.180 | 5.957.828 | 5.784.955 |
| | Likvide beholdninger | 12.528.492 | 10.364.763 | 173.566 | 580.474 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 52.894.356 | 51.493.446 | 6.131.394 | 6.365.429 |
| | Aktiver i alt | 108.781.311 | 96.453.187 | 66.679.032 | 63.800.625 |

Balance 31. december

| Passiver | | Koncern | | Moderselskab | |
|-------------------------------|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| <u>Note</u> | | | | | |
| Egenkapital | | | | | |
| 6 | Virksomhedskapital | 500.000 | 475.000 | 550.000 | 525.000 |
| 7 | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | 7.269.282 | 9.390.661 |
| 8 | Overført resultat | <u>31.120.035</u> | <u>26.135.328</u> | <u>26.449.269</u> | <u>19.558.818</u> |
| | Egenkapital før minoritetsinteresser | 31.620.035 | 26.610.328 | 34.268.551 | 29.474.479 |
| | Minoritetsinteresser | <u>2.285.167</u> | <u>957.313</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Egenkapital i alt | <u>33.905.202</u> | <u>27.567.641</u> | <u>34.268.551</u> | <u>29.474.479</u> |
| Hensatte forpligtelser | | | | | |
| | Hensættelser til udskudt skat | 0 | 0 | 196.505 | 0 |
| | Andre hensatte forpligtelser | <u>7.841.326</u> | <u>6.990.841</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Hensatte forpligtelser i alt | <u>7.841.326</u> | <u>6.990.841</u> | <u>196.505</u> | <u>0</u> |
| Gældsforpligtelser | | | | | |
| | Gæld til realkreditinstitutter | 11.560.494 | 12.542.303 | 8.691.800 | 9.171.734 |
| | Gæld til pengeinstitutter | 0 | 0 | 650.000 | 750.000 |
| | Leasingforpligtelser | 9.403.478 | 5.835.094 | 0 | 0 |
| | Deposita | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>255.585</u> | <u>255.585</u> |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | <u>20.963.972</u> | <u>18.377.397</u> | <u>9.597.385</u> | <u>10.177.319</u> |

Balance 31. december

| Passiver | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Note | | | | |
| Gæld til pengeinstitutter | 9.138.128 | 7.461.187 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 22.406.850 | 24.073.185 | 787.709 | 281.494 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 21.489.656 | 23.640.114 |
| Selskabsskat | 2.022.575 | 1.982.149 | 0 | 0 |
| Anden gæld | 12.503.258 | 10.000.787 | 339.226 | 227.219 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>46.070.811</u> | <u>43.517.308</u> | <u>22.616.591</u> | <u>24.148.827</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>67.034.783</u> | <u>61.894.705</u> | <u>32.213.976</u> | <u>34.326.146</u> |
| Passiver i alt | <u>108.781.311</u> | <u>96.453.187</u> | <u>66.679.032</u> | <u>63.800.625</u> |

9 Eventualposter

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | Koncern | |
|---|--------------------|-------------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Årets resultat | 7.738.971 | 9.932.473 |
| 10 Reguleringer | 10.413.699 | 6.169.976 |
| 11 Ændring i driftskapital | 1.298.102 | -3.542.996 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 19.450.772 | 12.559.453 |
| Renteindbetalinger og lignende | 1.571.707 | 1.078.115 |
| Renteudbetalinger og lignende | -3.510.736 | -2.723.373 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 17.511.743 | 10.914.195 |
| Betalt selskabsskat | -1.998.610 | -1.981.752 |
| Ekstraordinære udbetalinger (kontante) | 0 | -1.000.000 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 15.513.133 | 7.932.443 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | -100.000 | 0 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -17.521.847 | -2.849.222 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 8.927 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -17.612.920 | -2.849.222 |
| Optagelse af langfristet gæld | 2.586.575 | 0 |
| Afdrag på langfristet gæld | 0 | -1.903.508 |
| Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter | 1.676.941 | -1.445.902 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 4.263.516 | -3.349.410 |
| Ændring i likvider | 2.163.729 | 1.733.811 |
| Likvider primo | 10.364.763 | 8.630.952 |
| Likvider ultimo | 12.528.492 | 10.364.763 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 12.528.492 | 10.364.763 |
| Likvider ultimo | 12.528.492 | 10.364.763 |

Noter

1. Personaleomkostninger

| | | | | |
|--|-------------------|-------------------|----------|----------|
| Lønninger og gager | 34.652.006 | 38.292.614 | 0 | 0 |
| Pensioner | 2.978.824 | 2.870.943 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 4.543.857 | 3.085.499 | 0 | 0 |
| | <u>42.174.687</u> | <u>44.249.056</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>92</u> | <u>95</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

2. Skat af årets resultat

| | | | | |
|----------------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| Skat af årets resultat | 2.039.036 | 1.981.752 | 0 | 0 |
| Årets regulering af udskudt skat | 241.557 | -476.196 | 313.562 | 329.005 |
| Regulering af tidligere års skat | 840 | 0 | 0 | 0 |
| Reg sambeskatningsbidrag | 0 | 0 | 0 | -419.025 |
| | <u>2.281.433</u> | <u>1.505.556</u> | <u>313.562</u> | <u>-90.020</u> |

3. Grunde og bygninger

| | | | | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kostpris primo | 23.686.340 | 22.843.963 | 18.927.740 | 18.267.740 |
| Omregning til valutakurs ultimo | -270.768 | 182.377 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | <u>100.000</u> | <u>660.000</u> | <u>0</u> | <u>660.000</u> |
| Kostpris ultimo | <u>23.515.572</u> | <u>23.686.340</u> | <u>18.927.740</u> | <u>18.927.740</u> |
| Opskrivninger primo | <u>-3.959.034</u> | <u>-3.959.034</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Opskrivninger ultimo | <u>-3.959.034</u> | <u>-3.959.034</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Af- og nedskrivninger primo | -840.951 | -572.746 | -425.098 | -263.898 |
| Omregning til valutakurs ultimo | 11.795 | -7.227 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | <u>-288.312</u> | <u>-260.978</u> | <u>-177.699</u> | <u>-161.200</u> |
| Af- og nedskrivninger ultimo | <u>-1.117.468</u> | <u>-840.951</u> | <u>-602.797</u> | <u>-425.098</u> |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>18.439.070</u> | <u>18.886.355</u> | <u>18.324.943</u> | <u>18.502.642</u> |

Noter**4. Andre anlæg,
driftsmateriel og inventar**

| | | | | |
|---|---------------------------|---------------------------|-------------------------|-----------------|
| Kostpris primo | 27.386.471 | 25.784.024 | 0 | 0 |
| Omregning til valutakurs ultimo | -1.562.953 | 860.110 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 17.521.847 | 3.055.149 | 6.186.915 | 0 |
| Afgang i årets løb | <u>-469.092</u> | <u>-2.312.812</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Kostpris ultimo | <u>42.876.273</u> | <u>27.386.471</u> | <u>6.186.915</u> | <u>0</u> |
| Af- og nedskrivninger primo | -10.392.249 | -8.050.293 | 0 | 0 |
| Omregning til valutakurs ultimo | 477.087 | -114.058 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | -4.879.433 | -3.546.057 | -454.291 | 0 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | <u>250.183</u> | <u>1.318.159</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Af- og nedskrivninger ultimo | <u>-14.544.412</u> | <u>-10.392.249</u> | <u>-454.291</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>28.331.861</u> | <u>16.994.222</u> | <u>5.732.624</u> | <u>0</u> |

Noter

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | | | |
|--|----------|----------|-------------------|-------------------|
| Kostpris primo | 0 | 0 | 27.935.153 | 27.809.153 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 0 | 0 | 126.000 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 | -321.104 | 0 |
| Kostpris ultimo | 0 | 0 | 27.614.049 | 27.935.153 |
| Opskrivninger primo | 0 | 0 | 9.390.661 | -998.801 |
| Korrektion af tidligere opskrivning | 0 | 0 | -2 | 0 |
| Omregning til valutakurs | 0 | 0 | -2.650.347 | 1.417.090 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 0 | 0 | 7.403.665 | 8.972.372 |
| Udbytte | 0 | 0 | -6.874.695 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 0 | 0 | 7.269.282 | 9.390.661 |
| Modregnet i tilgodehavender | 0 | 0 | 1.606.740 | 1.606.740 |
| Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser | 0 | 0 | 1.606.740 | 1.606.740 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 0 | 0 | 36.490.071 | 38.932.554 |

Tilknyttede virksomheder:

| | Hjemsted | Ejerandel |
|-----------------------|----------|-----------|
| Holship Danmark A/S | Køge | 95 % |
| Holship Norge AS | Norge | 100 % |
| Holship Sverige AB | Sverige | 60 % |
| Holship Finland OY | Finland | 100 % |
| Holship Suomi OY | Finland | 100 % |
| UAB Holship Lithuania | Litauen | 60 % |
| Holship Estonia AS | Estonia | 61 % |

6. Virksomhedskapital

| | | | | |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Virksomhedskapital primo | 475.000 | 475.000 | 525.000 | 525.000 |
| Kontant kapitaludvidelse | 25.000 | 0 | 0 | 0 |
| Overført fra frie reserver | 0 | 0 | 25.000 | 0 |
| 500.000 | 475.000 | 550.000 | 525.000 | 525.000 |

Noter

7. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

| | | | | |
|---------------------------------|----------|----------|------------------|------------------|
| Reserve for opskrivninger primo | 0 | 0 | 9.390.661 | 0 |
| Resultatandel | 0 | 0 | -2.121.379 | 9.390.661 |
| | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>7.269.282</u> | <u>9.390.661</u> |

8. Overført resultat

| | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Overført resultat primo | 26.135.328 | 17.650.092 | 19.558.817 | 17.650.093 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 6.987.056 | 9.882.296 | 9.108.434 | 491.635 |
| Valutaregulering | -1.977.349 | 1.252.940 | -2.192.982 | 1.417.090 |
| Eliminering egne aktier, hos datterselskab | 0 | -2.650.000 | 0 | 0 |
| Overført til virksomhedskapital | -25.000 | 0 | -25.000 | 0 |
| | <u>31.120.035</u> | <u>26.135.328</u> | <u>26.449.269</u> | <u>19.558.818</u> |

9. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har afgivet selvskyldner kaution for de tilknyttede virksomheders banklån. Den samlede selvskyldner kaution udgør pr. 31. december 2017 i alt 19.785 t.kr.

Lejeforpligtelse

Selskabet har påtaget sig afviklingsforpligtelse af kontoret i Malmø Sverige, for 2018 og 2019, med t.kr. 405.

Ejerpantebreve

I selskabets ejendomme er der udstedt ejerpanntebreve ialt kr 8.800.000, til sikkerhed overfor bankengagement.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Noter

9. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

10. Reguleringer

| | | |
|---|-------------------|------------------|
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 4.957.763 | 3.978.893 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 677.017 | -959.732 |
| Andre finansielle indtægter | -1.571.707 | -1.078.115 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 3.510.736 | 2.723.373 |
| Skat af årets resultat | 2.281.433 | 1.505.557 |
| Øvrige reguleringer | 558.457 | 0 |
| | <u>10.413.699</u> | <u>6.169.976</u> |

11. Ændring i driftskapital

| | | |
|--|------------------|-------------------|
| Ændring i varebeholdninger | -4.305 | 0 |
| Ændring i tilgodehavender | 466.271 | -1.064.325 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | 836.136 | -2.478.671 |
| | <u>1.298.102</u> | <u>-3.542.996</u> |