

Holship Holding A/S

Baltic Kaj 5, 4600 Køge

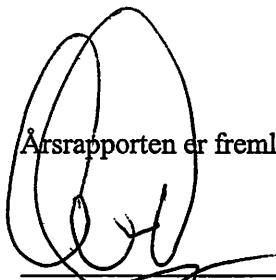
CVR-nr. 25 78 73 07

Årsrapport

1. januar - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

24-6-2020



Kent Ranners
Dirigent

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 2019	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse for koncernen	12
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	21

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Holship Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 2. juni 2020

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 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Køge, den 2. juni 2020

GLB REVISION

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



Søren Windahl
statsautoriseret revisor
mne9618

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
	19. 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 Suomi OY, Finland Holship Latvia SIA, Letland UAB Holship Lithuania, Litauen Holship Estonia AS, Estonia

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	73.520	59.546	59.769	60.352	48.432
Resultat af ordinær primær drift	13.622	8.166	12.636	12.124	3.301
Finansielle poster, netto	-1.789	-1.274	-2.616	-686	284
Årets resultat	8.996	5.166	7.739	9.932	1.506
Balance:					
Balancesum	111.830	108.125	108.871	96.453	90.364
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.605	460	6.187	660	0
Egenkapital	46.447	38.035	33.905	27.568	20.172
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	19.507	14.409	15.513	7.932	531
Investeringsaktivitet	-3.022	-8.698	-17.613	-2.849	-10.230
Finansieringsaktivitet	-7.963	-6.569	4.264	-3.349	12.804
Pengestrømme i alt	8.522	-858	2.164	1.734	3.106
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	107	98	92	95	91
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	146,1	111,0	78,9	83,2	72,9
Soliditetsgrad	38,7	32,5	29,0	27,6	20,1
Egenkapitalforrentning	19,7	11,6	24,0	44,1	8,5

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og Holship Holding A/S's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at være holdingselskab, hvis aktivitet er at eje kapitalandele. Selskabet ejer tillige ejendomme og driftsmidler der udlejet til koncernselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 1.845.462 kr. mod 2.003.498 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 7.738.980 kr. mod 3.866.461 kr. sidste år. Taget i betragtning af at der er foretaget store investeringer i Finland vedr. vaskeanlæg som først ventes at give en positiv resultat i 2020 og klimamæssige forhold i Norge, der har påvirket vaske produktionen er ledelsen tilfreds med årets resultat.

Alle andre dele af virksomheden er fortsat i positiv vækst hvilket meget tilfredsstillende for ledelsen.

Egne kapitalandele

Koncernens beholdning af egne aktier udgør 50 stk. a 1.000 kr., hvilket svarer til 6,66 % af virksomhedskapitalen.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer at have en positiv udvikling i resultatet på koncernniveau i 2020.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Udbruddet af Coronavirus (COVID-19) betyder nye udfordringer og risici for virksomheden. Der er truffet en række foranstaltninger med henblik på at sikre medarbejdernes helbred og sundhed. Nuværende og eventuelle fremtidige politiske og økonomiske foranstaltninger, som måtte blive sat i værk, vil kunne afstedkomme finansielle risici knyttet til virksomhedens drift og eventuelt begrænse virksomhedens samhandelsmuligheder.

Virksomhedens nuværende og planlagte aktiviteter giver imidlertid ikke anledning til særlige finansielle risici, og selskabets likviditetsberedskab forventes at være sikret i tilstrækkeligt omfang.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	73.519.831	59.545.705	1.845.462	2.003.498
	Bruttofortjeneste			
1	Personaleomkostninger	-52.767.643	-44.730.496	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-7.129.761	-6.648.948	-1.391.517
	Driftsresultat	13.622.427	8.166.261	453.945
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.972.326
	Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	-537.459	-243.302	0
	Andre finansielle indtægter	1.249.144	1.970.376	4.565
2	Øvrige finansielle omkostninger	-2.501.038	-3.000.977	-605.088
	Resultat før skat	11.833.074	6.892.358	7.825.748
3	Skat af årets resultat	-2.837.060	-1.726.563	-86.768
4	Årets resultat	8.996.014	5.165.795	7.738.980
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Aktionærer i Holship Holding A/S	7.738.980	3.866.466	
	Minoritetsinteresser	1.257.034	1.299.329	
		8.996.014	5.165.795	

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
Note					
Anlægsaktiver					
5	Grunde og bygninger	21.516.110	24.518.119	17.969.550	18.147.247
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	24.115.737	24.113.990	7.686.640	5.295.156
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>45.631.847</u>	<u>48.632.109</u>	<u>25.656.190</u>	<u>23.442.403</u>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	26.364.126	40.601.524
8	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.370.551	10.173.457	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>9.370.551</u>	<u>10.173.457</u>	<u>26.364.126</u>	<u>40.601.524</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>55.002.398</u>	<u>58.805.566</u>	<u>52.020.316</u>	<u>64.043.927</u>
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	46.218	16.644	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>46.218</u>	<u>16.644</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.406.264	32.956.118	0	454.953
	Igangværende arbejder for fremmed regning	4.927.940	0	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.904.861	4.338.444
	Udskudte skatteaktiver	0	124.744	0	0
	Andre tilgodehavender	1.616.756	1.901.704	642.938	1.085.635
9	Periodeafgrænsningsposter	1.638.491	2.650.365	16.390	1.170.448
	Tilgodehavender i alt	<u>36.589.451</u>	<u>37.632.931</u>	<u>4.564.189</u>	<u>7.049.480</u>
	Likvide beholdninger	<u>20.192.428</u>	<u>11.670.022</u>	<u>42.752</u>	<u>705</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>56.828.097</u>	<u>49.319.597</u>	<u>4.606.941</u>	<u>7.050.185</u>
	Aktiver i alt	<u>111.830.495</u>	<u>108.125.163</u>	<u>56.627.257</u>	<u>71.094.112</u>

Balance 31. december

Passiver				
<u>Note</u>	Koncern		Moderselskab	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Egenkapital				
Virksomhedskapital	700.000	700.000	750.000	750.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	11.368.228
Overført resultat	<u>42.623.295</u>	<u>34.412.134</u>	<u>45.229.170</u>	<u>25.614.758</u>
Egenkapital før minoritetsinteresser	43.323.295	35.112.134	45.979.170	37.732.986
Minoritetsinteresser	<u>3.124.054</u>	<u>2.922.370</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital i alt	<u>46.447.349</u>	<u>38.034.504</u>	<u>45.979.170</u>	<u>37.732.986</u>
Hensatte forpligtelser				
10 Hensættelser til udskudt skat	53.964	0	227.765	140.997
11 Andre hensatte forpligtelser	<u>10.865.243</u>	<u>9.171.929</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser i alt	<u>10.919.207</u>	<u>9.171.929</u>	<u>227.765</u>	<u>140.997</u>
Gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	10.622.260	9.373.257	7.663.331	8.177.327
Leasingforpligtelser	4.947.832	7.131.768	0	0
Deposita	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>259.449</u>	<u>255.585</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>15.570.092</u>	<u>16.505.025</u>	<u>7.922.780</u>	<u>8.432.912</u>

Balance 31. december

Passiver	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
Note				
Gæld til pengeinstitutter	0	7.027.916	146.866	34.347
Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	10.488	363.963
Leverandører af varer og tjenesteydelser	21.686.575	22.532.861	474.729	411.374
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.909.774	1.390.822	1.421.500	23.489.334
Selskabsskat	2.049.928	2.032.573	0	0
Anden gæld	13.247.570	11.429.533	443.959	488.199
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>38.893.847</u>	<u>44.413.705</u>	<u>2.497.542</u>	<u>24.787.217</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>54.463.939</u>	<u>60.918.730</u>	<u>10.420.322</u>	<u>33.220.129</u>
Passiver i alt	<u>111.830.495</u>	<u>108.125.163</u>	<u>56.627.257</u>	<u>71.094.112</u>

12 Eventualposter

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indreværdis metode	Overført resultat	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1.					
januar 2018	500.000	0	31.120.035	2.285.167	33.905.202
Resultatandel	0	0	3.866.466	1.299.329	5.165.795
Valutakursreguleringer	0	0	-374.367	0	-374.367
Regulering minoritetsinteresser	0	0	0	-662.126	-662.126
Overført til virksomhedskapital	200.000	0	-200.000	0	0
Egenkapital 1.					
januar 2019	700.000	0	34.412.134	2.922.370	38.034.504
Resultatandel	0	0	7.738.980	1.257.034	8.996.014
Valutakursreguleringer	0	0	472.181	0	472.181
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.055.350	-1.055.350
	700.000	0	42.623.295	3.124.054	46.447.349

Egenkapitaloppgørelse for moderselskabet

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	550.000	7.269.282	26.449.269	34.268.551
Resultatandel	0	4.098.946	-232.485	3.866.461
Overført fra frie reserver	200.000	0	0	200.000
Valutaregulering	0	0	-402.026	-402.026
Overført til virksomhedskapital	0	0	-200.000	-200.000
Egenkapital 1. januar 2019	750.000	11.368.228	25.614.758	37.732.986
Resultatandel	0	-11.368.228	19.107.208	7.738.980
Valutaregulering	0	0	507.204	507.204
	750.000	0	45.229.170	45.979.170

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2019	2018
Årets resultat	8.996.014	5.165.795
13 Reguleringer	8.650.272	6.871.029
14 Ændring i driftskapital	1.860.915	2.372.170
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	19.507.201	14.408.994
Pengestrøm fra ordinær drift	19.507.201	14.408.994
Pengestrømme fra driftsaktivitet	19.507.201	14.408.994
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.646.606	-9.062.305
Salg af materielle anlægsaktiver	3.821.754	364.000
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	802.906	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.021.946	-8.698.305
Optagelse af langfristet gæld	1.249.003	-4.458.947
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-9.211.852	-2.110.212
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-7.962.849	-6.569.159
Ændring i likvider	8.522.406	-858.470
Likvider primo	11.670.022	12.528.492
Likvider ultimo	20.192.428	11.670.022
Likvider		
Likvide beholdninger	20.192.428	11.670.022
Likvider ultimo	20.192.428	11.670.022

Noter**1. Personaleomkostninger**

Lønninger og gager	44.017.772	35.813.604	0	0
Pensioner	3.684.151	3.264.373	0	0
Andre omkostninger til social sikring	<u>5.065.720</u>	<u>5.652.519</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>52.767.643</u>	<u>44.730.496</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>107</u>	<u>98</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

2. Øvrige finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	420.941	432.071
Andre finansielle omkostninger	<u>2.501.038</u>	<u>3.000.977</u>	<u>184.147</u>	<u>460.574</u>
	<u>2.501.038</u>	<u>3.000.977</u>	<u>605.088</u>	<u>892.645</u>

3. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	2.073.174	1.604.772	0	0
Årets regulering af udskudt skat	763.886	121.791	86.768	-55.508
Regulering af tidligere års skat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.380</u>
	<u>2.837.060</u>	<u>1.726.563</u>	<u>86.768</u>	<u>-49.128</u>

4. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-11.368.228	4.098.946
Overføres til overført resultat	19.107.208	0
Disponeret fra overført resultat	<u>0</u>	<u>-232.485</u>
Disponeret i alt	<u>7.738.980</u>	<u>3.866.461</u>

Noter

5. Grunde og bygninger

Kostpris primo	29.662.655	23.515.572	18.927.740	18.927.740
Omregning til valutakurs ultimo	132.850	-472.631	0	0
Tilgang i årets løb	294.098	6.619.714	0	0
Afgang i årets løb	-3.201.704	0	0	0
Kostpris ultimo	26.887.899	29.662.655	18.927.740	18.927.740
Opskrivninger primo	-3.959.034	-3.959.034	0	0
Opskrivninger ultimo	-3.959.034	-3.959.034	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-1.185.502	-1.117.468	-780.493	-602.797
Omregning til valutakurs ultimo	-2.056	157.150	0	0
Årets afskrivninger	-225.197	-225.184	-177.697	-177.696
Af- og nedskrivninger ultimo	-1.412.755	-1.185.502	-958.190	-780.493
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.516.110	24.518.119	17.969.550	18.147.247

Noter

6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Kostpris primo	43.586.019	42.876.273	6.646.915	6.186.915
Omregning til valutakurs ultimo	317.098	68.369	0	0
Tilgang i årets løb	7.352.508	2.461.969	3.605.304	460.000
Afgang i årets løb	-1.470.115	-1.820.592	0	0
Kostpris ultimo	49.785.510	43.586.019	10.252.219	6.646.915
Af- og nedskrivninger primo	-19.472.029	-14.544.412	-1.351.759	-454.291
Korrektion som følge af ændret regnskabspraksis	0	-792	0	0
Omregning til valutakurs ultimo	-136.448	9.205	0	0
Årets afskrivninger	-6.876.018	-6.362.257	-1.213.820	-897.468
Korrektion af nedskrivning primo	-15	0	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	814.737	1.426.227	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-25.669.773	-19.472.029	-2.565.579	-1.351.759
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.115.737	24.113.990	7.686.640	5.295.156

Noter

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris primo	0	0	27.616.287	27.614.049
Afgang i årets løb	0	0	0	12.507
Kostpris ultimo	0	0	27.616.287	27.626.556
Opskrivninger primo	0	0	11.368.228	7.269.282
Korrektion af tidligere opskrivning	0	0	0	2
Omregning til valutakurs	0	0	507.204	-402.027
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	7.982.595	5.388.903
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	0	-80.830	0
Udbytte	0	0	-22.636.098	-887.932
Opskrivninger ultimo	0	0	-2.858.901	11.368.228
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	26.364.126	40.601.524

Tilknyttede virksomheder:

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

Noter

8. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Kostpris primo	10.173.457	9.116.024	0	0
Tilgang i årets løb	0	1.057.433	0	0
Afgang i årets løb	-802.906	0	0	0
Kostpris ultimo	9.370.551	10.173.457	0	0

Regnskabsmæssig værdi

ultimo	9.370.551	10.173.457	0	0
---------------	------------------	-------------------	----------	----------

Tilgodehavende hos tilknyttet virksomheder	9.370.551	10.173.457	0	0
	9.370.551	10.173.457	0	0

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt afsat husleje m.v	1.638.491	2.650.365	16.390	0
Forudbetalt ved ordreafgivelse	0	0	0	1.170.448
	1.638.491	2.650.365	16.390	1.170.448

10. Hensættelser til udskudt skat

Hensættelser til udskudt skat primo	0	0	140.997	196.505
Udskudt skat af årets resultat	53.964	0	86.768	-55.508
	53.964	0	227.765	140.997

11. Andre hensatte forpligtelser

Hensat på tilknyttede virksomheder	10.865.243	9.171.929	0	0
	10.865.243	9.171.929	0	0

Noter

12. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2019 i alt 619 t.kr.

Ejerpantebreve

I selskabets ejendomme er der udstedt ejerpantebreve ialt t.kr. 8.800, til sikkerhed overfor bankengagement.

Sambeskatning

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

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.

13. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	7.129.761	6.648.948
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	537.459	243.302
Skat af årets resultat	787.132	131.789
Øvrige reguleringer	195.920	-153.010
	<u>8.650.272</u>	<u>6.871.029</u>

14. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-29.574	33.164
Ændring i tilgodehavender	918.736	3.286.720
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	971.753	-947.714
	<u>1.860.915</u>	<u>2.372.170</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Holship Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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.

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 ny erhvervede, 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 beslutes 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.

Minoritetsinteresser

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 eksklusiv 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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

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 kurstab 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 goodwill og tillæg af negativ goodwill..

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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet 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 sambeskatte 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.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Alle Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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 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.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye tilknyttede 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. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Tilgodehavender

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Holship Holding A/S som administrationselskab 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 nettorealisationseværdi.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Ved erhvervelse af virksomheder indgår hensættelser til omstruktureringer i den overtagne virksomhed i det omfang, de er besluttet og offentliggjort senest på overtagelsestidspunktet i opgørelsen af anskaffelsessummen og dermed i goodwill eller koncerngoodwill.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

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 selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet 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.