

---

# *Interfjord A/S*

Sallingsundvej 150, Glyngøre, 7870 Roslev

## Årsrapport for 2018

---

CVR-nr. 30 27 33 70

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 9 /3 2019

Peter Hededam  
Christensen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 8

Noter til årsregnskabet 9

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Interfjord 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. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glyngøre, den 28. februar 2019

## Direktion

Jens Holmgaard Pedersen

## Bestyrelse

Peter Hededam Christensen  
formand

Henrik Markussen

Jens Holmgaard Pedersen

Casper Christensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Interfjord A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Interfjord A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## 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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

skepsis under revisionen. Herudover:

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Skive, den 28. februar 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Furbo  
statsautoriseret revisor  
mne32204

Jesper K. Viborg  
statsautoriseret revisor  
mne35413

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Interfjord A/S Sallingsundvej 150, Glyngøre 7870 Roslev  CVR-nr.: 30 27 33 70 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Skive
<b>Bestyrelse</b>	Peter Hededam Christensen, formand Henrik Markussen Jens Holmgaard Pedersen Casper Christensen
<b>Direktion</b>	Jens Holmgaard Pedersen
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Reservevej 81 Postboks 19 7800 Skive
<b>Advokat</b>	HjulmandKaptain Badehusvej 16 9000 Aalborg
<b>Pengeinstitut</b>	Spar Nord Bank A/S Adelgade 8 7800 Skive

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>32.868.137</b>	<b>29.508.414</b>
Personaleomkostninger	2	-20.540.876	-19.268.787
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.819.011	-1.437.040
Andre driftsomkostninger		0	-932.081
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>10.508.250</b>	<b>7.870.506</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		4.140.075	3.763.017
Finansielle indtægter	3	161.701	57.327
Finansielle omkostninger		-157.716	-306.058
<b>Resultat før skat</b>		<b>14.652.310</b>	<b>11.384.792</b>
Skat af årets resultat	4	-2.323.342	-1.711.926
<b>Årets resultat</b>		<b>12.328.968</b>	<b>9.672.866</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	0	5.000.000
Foreslået udbytte	18.500.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	669.312	1.511.094
Overført resultat	-6.840.344	3.161.772
	<b>12.328.968</b>	<b>9.672.866</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Udvikling IT-System		321.785	0
Goodwill		318.257	426.257
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>640.042</b>	<b>426.257</b>
Driftsmateriel og inventar		4.628.381	5.195.367
Indretning af lejede lokaler		79.112	116.836
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>4.707.493</b>	<b>5.312.203</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	7.157.794	5.731.216
Værdipapirer	8	15.250	5.250
Andre tilgodehavender	8	244.500	431.700
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>7.417.544</b>	<b>6.168.166</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>12.765.079</b>	<b>11.906.626</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.812.768	24.995.032
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.498.745	390.736
Andre tilgodehavender		174.854	9.372
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	44.534
Periodeafgrænsningsposter		504.617	425.899
<b>Tilgodehavender</b>		<b>37.990.984</b>	<b>25.865.573</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>7.175.352</b>	<b>652.677</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>45.166.336</b>	<b>26.518.250</b>
<b>Aktiver</b>		<b>57.931.415</b>	<b>38.424.876</b>



# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		468.961	2.766.264
Overført resultat		2.153.952	6.066.015
Foreslået udbytte for regnskabsåret		18.500.000	0
<b>Egenkapital</b>	<b>9</b>	<b>22.122.913</b>	<b>9.832.279</b>
Hensættelse til udskudt skat	10	141.000	151.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>141.000</b>	<b>151.000</b>
Leasingforpligtelser		2.705.783	2.831.388
<b>Langfristet gæld</b>	<b>11</b>	<b>2.705.783</b>	<b>2.831.388</b>
Kreditinstitutter		3.831	795.703
Leasingforpligtelser	11	1.495.686	2.115.003
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.837.616	18.376.387
Gæld til tilknyttede virksomheder		435.760	804.804
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		58.342	0
Anden gæld		4.130.484	3.518.312
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>32.961.719</b>	<b>25.610.209</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>35.667.502</b>	<b>28.441.597</b>
<b>Passiver</b>		<b>57.931.415</b>	<b>38.424.876</b>
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		
Anvendt regnskabspraksis	16		

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		12.328.968	9.672.866
Reguleringer	12	-33.590	-275.313
Ændring i driftskapital	13	5.018.260	2.691.347
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>17.313.638</b>	<b>12.088.900</b>
Renteindbetalinger og lignende		161.701	57.327
Renteudbetalinger og lignende		-157.716	-306.060
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>17.317.623</b>	<b>11.840.167</b>
Betalt selskabsskat		-2.230.466	-2.026.131
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>15.087.157</b>	<b>9.814.036</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-321.785	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.077.418	-4.077.421
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-805.600	0
Salg af materielle anlægsaktiver		1.003.000	1.031.250
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		187.200	442.200
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		3.470.763	2.251.923
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>1.456.160</b>	<b>-352.048</b>
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.262.611	-1.899.083
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-8.480.017	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.517.689	3.434.636
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	722.735
Betalt udbytte		0	-16.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-9.224.939</b>	<b>-13.741.712</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>7.318.378</b>	<b>-4.279.724</b>
Likvider 1. januar		-143.026	4.136.698
<b>Likvider 31. december</b>		<b>7.175.352</b>	<b>-143.026</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		7.175.352	652.677
Kassekredit		0	-795.703
<b>Likvider 31. december</b>		<b>7.175.352</b>	<b>-143.026</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive transport og speditjonsvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

	2018 DKK	2017 DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	18.693.975	17.529.378
Pensioner	1.229.656	1.014.496
Andre omkostninger til social sikring	263.414	262.355
Andre personaleomkostninger	353.831	462.558
	<b>20.540.876</b>	<b>19.268.787</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>43</b>	<b>42</b>

## 3 Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	83.213	0
Andre finansielle indtægter	17.833	37.409
Vautakursgevinster	60.655	19.918
	<b>161.701</b>	<b>57.327</b>

## 4 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	2.333.342	1.751.926
Årets udskudte skat	-10.000	-40.000
	<b>2.323.342</b>	<b>1.711.926</b>

## 5 Immaterielle anlægsaktiver

	Udvikling IT- System DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	0	1.610.441
Tilgang i årets løb	321.785	0
Kostpris 31. december	321.785	1.610.441

## Noter til årsregnskabet

### 5 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

	Udvikling IT- System DKK	Goodwill DKK
Af- og nedskrivninger 1. januar	0	1.184.184
Årets afskrivninger	0	108.000
Af- og nedskrivninger 31. december	0	1.292.184
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>321.785</b>	<b>318.257</b>
Afskrives over	3 år	15 år

### 6 Materielle anlægsaktiver

	Driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af lejede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	9.376.193	1.932.731
Tilgang i årets løb	2.029.214	48.204
Afgang i årets løb	-1.617.416	0
Kostpris 31. december	9.787.991	1.980.935
Af- og nedskrivninger 1. januar	4.180.826	1.815.895
Årets afskrivninger	1.625.083	85.928
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-646.299	0
Af- og nedskrivninger 31. december	5.159.610	1.901.823
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>4.628.381</b>	<b>79.112</b>
Afskrives over	3-7 år	2-3 år
Heraf finansielle leasingaktiver	4.208.680	0

## Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
<b>7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	2.964.952	3.049.852
Tilgang i årets løb	795.600	0
Afgang i årets løb	0	-84.900
Kostpris 31. december	<u>3.760.552</u>	<u>2.964.952</u>
Værdireguleringer 1. januar	2.766.264	1.210.508
Valutakursregulering	-38.334	35.035
Årets resultat	4.274.196	3.825.637
Udbytte til moderselskabet	-3.470.763	-2.251.923
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	9.627
Afskrivning på goodwill	-134.121	-62.620
Værdireguleringer 31. december	<u>3.397.242</u>	<u>2.766.264</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>7.157.794</u></b>	<b><u>5.731.216</u></b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>1.081.848</u>	<u>500.957</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Interfjord Frederikshavn A/S	Frederikshavn	DKK 500.000	80%	1.686.775	1.149.525
Interfjord Norway AS	Norge	NOK 500.000	54%	3.089.448	2.693.361
Interfjord Randers A/S	Randers	DKK 500.000	85%	1.199.959	255.773
Interfjord Poland S.A	Polen	PLN 320.000	51%	3.996.587	3.299.518
				<u>9.972.769</u>	<u>7.398.177</u>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Værdipapirer DKK	Andre tilgodehavender DKK
Kostpris 1. januar	5.250	431.700
Tilgang i årets løb	10.000	0
Afgang i årets løb	0	-187.200
Kostpris 31. december	<u>15.250</u>	<u>244.500</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>15.250</u></b>	<b><u>244.500</u></b>

## 9 Egenkapital

	Selskabs- kapital DKK	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi metode DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte for regnskabsåret DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	2.766.264	6.066.015	0	9.832.279
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-38.334	0	0	-38.334
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-2.928.281	2.928.281	0	0
Årets resultat	0	669.312	-6.840.344	18.500.000	12.328.968
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>1.000.000</u></b>	<b><u>468.961</u></b>	<b><u>2.153.952</u></b>	<b><u>18.500.000</u></b>	<b><u>22.122.913</u></b>

## 10 Hensættelse til udskudt skat

	2018 DKK	2017 DKK
Immaterielle anlægsaktiver	141.000	94.000
Materielle anlægsaktiver	0	57.000
	<b><u>141.000</u></b>	<b><u>151.000</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 11 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2018 DKK	2017 DKK
<b>Leasingforpligtelser</b>		
Mellem 1 og 5 år	2.705.783	2.831.388
Langfristet del	2.705.783	2.831.388
Inden for 1 år	1.495.686	2.115.003
	<b>4.201.469</b>	<b>4.946.391</b>

## 12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-161.701	-57.327
Finansielle omkostninger	157.716	306.058
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.787.128	1.527.290
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-4.140.075	-3.763.017
Skat af årets resultat	2.323.342	1.711.926
Andre reguleringer	0	-243
	<b>-33.590</b>	<b>-275.313</b>

## 13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-4.055.141	808.255
Ændring i leverandører m.v.	9.073.401	1.883.092
	<b>5.018.260</b>	<b>2.691.347</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
<b>14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	903.573	543.666
Mellem 1 og 5 år	<u>2.292.500</u>	<u>960.000</u>
	<b><u>3.196.073</u></b>	<b><u>1.503.666</u></b>
Huslejeoplygtelse med uopsigelighed til 1. april 2027:	9.828.768	11.100.000

## Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Interfjord Holding A/S, der er administrationsselskab til sambeskatningen. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatten kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet kautionerer for Interfjord Randers A/S' mellemværende med Spar Nord A/S.

## 15 Nærtstående parter

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Interfjord Holding A/S	Glyngøre



# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Interfjord A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Interfjord Holding A/S har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. 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.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder fragtomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Bruttofortjeneste

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

### Af- og nedskrivninger

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

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 15 år.

Udvikling IT-system måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. IT-system afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
Indretning af lejede lokaler	2-3 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udlån til aktionærer.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### 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 regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

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 proventet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

# Noter til årsregnskabet

## 16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt udbetalinger til selskabsdeltagerne.

#### Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.