
Interfjord A/S

Sallingsundvej 150, Glyngøre, 7870 Roslev

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 30 27 33 70

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 17/3 2018

Peter Hededam
Christensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glyngøre, den 17. marts 2018

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Interfjord A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

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;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 17. marts 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Furbo

statsautoriseret revisor

mne32204

Selskabsoplysninger

Selskabet	Interfjord A/S Sallingsundvej 150, Glyngøre 7870 Roslev CVR-nr.: 30 27 33 70 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Skive
Bestyrelse	Peter Hededam Christensen, formand Henrik Markussen Jens Holmgaard Pedersen Casper Christensen
Direktion	Jens Holmgaard Pedersen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Reservevej 81 Postboks 19 7800 Skive
Advokat	HjulmandKaptain Badehusvej 16 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Spar Nord Bank A/S Adelgade 8 7800 Skive Jyske Bank A/S Algade 2 7900 Nykøbing Mors Frøslev Mollerup Sparekasse A/S Vestergade 7 7900 Nykøbing Mors

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 9.672.866, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 9.832.279.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		29.499.449	28.642.572
Personaleomkostninger	1	-19.239.904	-15.980.675
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.437.040	-1.410.643
Andre driftsomkostninger		-932.081	-65.000
Resultat før finansielle poster		7.890.424	11.186.254
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		3.763.017	492.747
Finansielle indtægter		37.409	0
Finansielle omkostninger		-306.058	-744.726
Resultat før skat		11.384.792	10.934.275
Skat af årets resultat	2	-1.711.926	-2.384.438
Årets resultat		9.672.866	8.549.837

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	5.000.000	0
Foreslået udbytte	0	11.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.511.094	632.605
Overført resultat	3.161.772	-3.082.768
	9.672.866	8.549.837

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Goodwill		426.257	534.257
Immaterielle anlægsaktiver	3	426.257	534.257
Driftsmateriel og inventar		5.195.367	3.793.496
Indretning af lejede lokaler		116.836	0
Materielle anlægsaktiver	4	5.312.203	3.793.496
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	5.731.216	4.260.360
Værdipapirer	6	5.250	5.250
Andre tilgodehavender	6	431.700	789.000
Finansielle anlægsaktiver		6.168.166	5.054.610
Anlægsaktiver		11.906.626	9.382.363
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.995.032	21.306.512
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		390.736	4.712.601
Andre tilgodehavender		9.372	129.857
Selskabsskat		44.534	0
Periodeafgrænsningsposter		425.899	480.323
Tilgodehavender		25.865.573	26.629.293
Likvide beholdninger		652.677	5.942.893
Omsætningsaktiver		26.518.250	32.572.186
Aktiver		38.424.876	41.954.549

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.766.264	1.210.508
Overført resultat		6.066.015	2.904.486
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	11.000.000
Egenkapital	7	9.832.279	16.114.994
Hensættelse til udskudt skat	8	151.000	191.000
Hensatte forpligtelser		151.000	191.000
Leasingforpligtelser		2.831.388	2.246.723
Langfristet gæld	9	2.831.388	2.246.723
Kreditinstitutter		795.703	1.806.195
Leasingforpligtelser	9	2.115.003	1.164.115
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.376.387	16.931.548
Gæld til tilknyttede virksomheder		804.804	82.069
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	337.845
Anden gæld		3.518.312	3.080.060
Kortfristet gæld		25.610.209	23.401.832
Gældsforpligtelser		28.441.597	25.648.555
Passiver		38.424.876	41.954.549
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		9.672.866	8.549.837
Reguleringer	10	-255.413	3.398.378
Ændring i driftskapital	11	2.691.347	-2.821.654
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		12.108.800	9.126.561
Renteindbetalinger og lignende		37.409	0
Renteudbetalinger og lignende		-306.060	-744.726
Pengestrømme fra ordinær drift		11.840.149	8.381.835
Betalt selskabsskat		-2.026.131	-2.973.980
Pengestrømme fra driftsaktivitet		9.814.018	5.407.855
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.077.403	-2.066.004
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-5.311.260
Salg af materielle anlægsaktiver		1.031.250	11.475.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		442.200	3.012.500
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		2.251.923	526.500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-352.030	7.636.736
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		0	-6.103.371
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.899.083	-1.071.407
Indgåelse af leasingforpligtelser		3.434.636	2.066.004
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		722.735	0
Betalt udbytte		-16.000.000	-5.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-13.741.712	-10.108.774
Ændring i likvider		-4.279.724	2.935.817
Likvider 1. januar		4.136.698	1.200.881
Likvider 31. december		-143.026	4.136.698
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		652.677	5.942.893
Kassekredit		-795.703	-1.806.195
Likvider 31. december		-143.026	4.136.698

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	17.500.495	14.654.847
Pensioner	1.014.496	776.329
Andre omkostninger til social sikring	262.355	198.565
Andre personaleomkostninger	462.558	350.934
	<u>19.239.904</u>	<u>15.980.675</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>42</u>	<u>35</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.751.926	2.461.844
Årets udskudte skat	-40.000	-77.406
	<u>1.711.926</u>	<u>2.384.438</u>
3 Immaterielle anlægsaktiver		
		<u>Goodwill</u>
		DKK
Kostpris 1. januar		1.610.441
Kostpris 31. december		1.610.441
Af- og nedskrivninger 1. januar		1.076.184
Årets afskrivninger		108.000
Af- og nedskrivninger 31. december		1.184.184
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>426.257</u>
Afskrives over		<u>15 år</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	7.265.682	1.776.949
Tilgang i årets løb	3.852.411	155.782
Afgang i årets løb	-1.741.900	0
Kostpris 31. december	<u>9.376.193</u>	<u>1.932.731</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	3.472.185	1.776.949
Årets afskrivninger	1.329.041	38.946
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-620.400	0
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>4.180.826</u>	<u>1.815.895</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.195.367</u>	<u>116.836</u>
Afskrives over	<u>3-7 år</u>	<u>2-3 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>5.078.476</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	3.049.852	562.799
Tilgang i årets løb	0	6.162.881
Afgang i årets løb	-84.900	-3.675.828
Kostpris 31. december	<u>2.964.952</u>	<u>3.049.852</u>
Værdireguleringer 1. januar	1.210.508	523.329
Valutakursregulering	35.035	-3.821
Årets resultat	3.825.637	1.221.725
Udbytte til moderselskabet	-2.251.923	-526.500
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	9.627	58.395
Afskrivning på goodwill	-62.620	-62.620
Værdireguleringer 31. december	<u>2.766.264</u>	<u>1.210.508</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.731.216</u>	<u>4.260.360</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>500.957</u>	<u>563.576</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Interfjord					
Frederikshavn A/S	Frederikshavn	DKK 500.000	65%	2.037.246	1.508.896
Interfjord Norway	Norge	NOK 500.000	54%	2.304.539	1.890.003
Interfjord Randers A/S	Randers	DKK 500.000	85%	944.186	381.316
Interfjord Poland S.A	Polen	PLN 320.000	51%	3.645.176	2.941.438
				<u>8.931.147</u>	<u>6.721.653</u>

Noter til årsregnskabet

6 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Værdipapirer DKK	Andre tilgodehavender DKK
Kostpris 1. januar	5.250	789.000
Afgang i årets løb	0	-357.300
Kostpris 31. december	<u>5.250</u>	<u>431.700</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.250</u>	<u>431.700</u>

7 Egenkapital

	Selskabs- kapital DKK	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbytte for regnskabsåret DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	1.210.508	2.850.601	11.000.000	16.061.109
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>53.885</u>	<u>0</u>	<u>53.885</u>
Korrigeret egenkapital 1. januar	1.000.000	1.210.508	2.904.486	11.000.000	16.114.994
Valutakursregulering	0	0	-243	0	-243
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-11.000.000	-11.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-5.000.000	0	-5.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	35.035	0	0	35.035
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	9.627	0	0	9.627
Årets resultat	<u>0</u>	<u>1.511.094</u>	<u>8.161.772</u>	<u>0</u>	<u>9.672.866</u>
Egenkapital 31. december	<u>1.000.000</u>	<u>2.766.264</u>	<u>6.066.015</u>	<u>0</u>	<u>9.832.279</u>

8 Hensættelse til udskudt skat

	2017 DKK	2016 DKK
Immaterielle anlægsaktiver	94.000	118.000
Materielle anlægsaktiver	<u>57.000</u>	<u>73.000</u>
	<u>151.000</u>	<u>191.000</u>

Noter til årsregnskabet

9 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:

	2017	2016
	DKK	DKK
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	2.831.388	2.246.723
Langfristet del	2.831.388	2.246.723
Inden for 1 år	2.115.003	1.164.115
	4.946.391	3.410.838

10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-37.409	0
Finansielle omkostninger	306.058	744.726
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.527.272	761.961
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-3.763.017	-492.747
Skat af årets resultat	1.711.926	2.384.438
Andre reguleringer	-243	0
	-255.413	3.398.378

11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	808.255	-8.838.639
Ændring i leverandører m.v.	1.883.092	6.016.985
	2.691.347	-2.821.654

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	543.666	151.368
Mellem 1 og 5 år	<u>960.000</u>	<u>113.526</u>
	<u>1.503.666</u>	<u>264.894</u>
Huslejeforpligtelse med uopsigelighed til 1. april 2027:	11.100.000	0

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.

13 Nærtstående parter

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Interfjord A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Virksomheden har ændret anvendt regnskabspraksis for indregning af finansiel leasing. Ændringen har medført en forøgelse af årets resultat på TDKK 78 (2016: TDKK 54). Det har herudover forhøjet virksomhedens anlægsaktiver med TDKK 2.220 (2016: TDKK 2.859) og den samlede balancesum med TDKK 2.220 (2016: TDKK 2.859). Egenkapitalen er påvirket med TDKK 78 (2016: TDKK 54).

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.

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

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Bruttofortjenesten indeholder nettoomsætning og andre eksterne omkostninger, der er afholdt for at opnå årets omsætning.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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 fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 andre tilgodehavender.

Tilgodehavender

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

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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 eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.