
Interfjord A/S

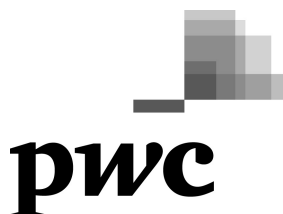
Sallingsundvej 150, Glyngøre, 7870 Roslev

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 30 27 33 70

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 27/2 2016

Jens Holmgaard Pedersen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Beretning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 9

Noter til årsrapporten 10

Regnskabspraksis 16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glyngøre, den 26. februar 2016

Direktion

Jens Holmgaard Pedersen

Bestyrelse

Casper Christensen
formand

Henrik Markussen

Jens Holmgaard Pedersen

Claus Laustsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Interfjord A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Interfjord A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Skive, den 26. februar 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Furbo

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Interfjord A/S Sallingsundvej 150, Glyngøre 7870 Roslev CVR-nr.: 30 27 33 70 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Skive
Bestyrelse	Casper Christensen, formand Henrik Markussen Jens Holmgaard Pedersen Claus Laustsen
Direktion	Jens Holmgaard Pedersen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Resenvej 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 Møllerup Sparekasse A/S Vestergade 7 7900 Nykøbing Mors

Beretning

Årsrapporten for Interfjord A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 7.224.603, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 12.510.583.

Årets resultat anses som tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har efter regnskabsårets udløb erhvervet aktiviteterne i Delta Spedition A/S samt aktiviteterne i det polske selskab HARRIS Transport. I forbindelse med erhvervelse af aktivitet er der stiftet datterselskaberne Interfjord Randers A/S og Interfjord Poland S.A.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		22.506.853	17.272.776
Personaleomkostninger	1	-13.028.242	-9.961.196
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-686.020	-957.808
Resultat før finansielle poster		8.792.591	6.353.772
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		749.849	517.796
Finansielle indtægter		2.104	3.460
Finansielle omkostninger		-262.704	-257.821
Resultat før skat		9.281.840	6.617.207
Skat af årets resultat	3	-2.057.237	-1.513.552
Årets resultat		7.224.603	5.103.655

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	5.000.000	4.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	29.847	0
Overført resultat	2.194.756	1.103.655
	7.224.603	5.103.655

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Goodwill		642.257	750.257
Immaterielle anlægsaktiver	4	642.257	750.257
Grunde og bygninger		11.113.596	10.929.155
Driftsmateriel og inventar		1.256.793	1.192.063
Materielle anlægsaktiver	5	12.370.389	12.121.218
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	1.086.128	1.209.546
Værdipapirer	7	5.250	5.250
Andre tilgodehavender	7	1.640.622	100.000
Finansielle anlægsaktiver		2.732.000	1.314.796
Anlægsaktiver		15.744.646	14.186.271
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.715.523	13.509.740
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		403.364	102.215
Andre tilgodehavender		352.321	321.637
Periodeafgrænsningsposter		319.446	12.875
Tilgodehavender		17.790.654	13.946.467
Likvide beholdninger		1.200.881	347.080
Omsætningsaktiver		18.991.535	14.293.547
Aktiver		34.736.181	28.479.818

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		523.329	519.833
Overført resultat		5.987.254	3.792.498
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.000.000	4.000.000
Egenkapital	8	12.510.583	9.312.331
Hensættelse til udskudt skat	9	268.406	253.883
Hensatte forpligtelser		268.406	253.883
Gæld til realkreditinstitutter		5.837.435	6.103.369
Kreditinstitutter		592.691	341.358
Langfristet gæld	10	6.430.126	6.444.727
Kortfristet del af realkreditlån	10	265.936	260.673
Kreditinstitutter	10	337.486	318.046
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.579.295	8.570.744
Selskabsskat		846.952	1.178.299
Anden gæld		2.497.397	2.141.115
Kortfristet gæld		15.527.066	12.468.877
Gældsforpligtelser		21.957.192	18.913.604
Passiver		34.736.181	28.479.818
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		7.224.603	5.103.655
Reguleringer	12	2.116.808	2.201.325
Ændring i driftskapital	13	-1.048.355	-2.422.166
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		8.293.056	4.882.814
Renteindbetalinger og lignende		2.104	3.460
Renteudbetalinger og lignende		-262.702	-257.820
Pengestrømme fra ordinær drift		8.032.458	4.628.454
Betalt selskabsskat		-2.374.061	484.984
Pengestrømme fra driftsaktivitet		5.658.397	5.113.438
Køb af materielle anlægsaktiver		-904.992	-1.759.880
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.283.497	-439.713
Salg af materielle anlægsaktiver		215.000	85.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		641.491	0
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		517.300	599.900
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-814.698	-1.514.693
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-260.671	-255.525
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		428.206	501.971
Nedbringelse af leasingforpligtelser		0	-223.334
Betalt udbytte		-4.000.000	-3.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.832.465	-2.976.888
Ændring i likvider		1.011.234	621.857
Likvider 1. januar		189.647	-432.210
Likvider 31. december		1.200.881	189.647
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.200.881	347.080
Kassekredit		0	-157.433
Likvider 31. december		1.200.881	189.647

Noter til årsrapporten

	2015 DKK	2014 DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	11.493.680	8.616.129
Pensioner	1.015.482	863.731
Andre omkostninger til social sikring	192.163	166.106
Andre personaleomkostninger	326.917	315.230
	13.028.242	9.961.196
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	108.000	108.000
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	578.020	849.808
	686.020	957.808
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.042.714	1.524.340
Årets udskudte skat	14.523	-10.788
	2.057.237	1.513.552
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23,5% / 24,5% skat af årets resultat før skat	2.181.232	1.621.216
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-124.546	-108.588
Afrunding	551	924
	2.057.237	1.513.552
4 Immaterielle anlægsaktiver		
		Goodwill DKK
Kostpris 1. januar		1.610.441
Tilgang i årets løb		0
Kostpris 31. december		1.610.441

Noter til årsrapporten

4 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

	Goodwill DKK
Af- og nedskrivninger 1. januar	860.184
Årets afskrivninger	108.000
Af- og nedskrivninger 31. december	968.184
Regnskabsmæssig værdi 31. december	642.257
Afskrives over	15 år

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	11.623.697	4.537.348
Tilgang i årets løb	90.000	839.992
Afgang i årets løb	0	-325.000
Kostpris 31. december	11.713.697	5.052.340
Af- og nedskrivninger 1. januar	336.100	3.703.727
Årets afskrivninger	264.001	291.800
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	22.220
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-222.200
Af- og nedskrivninger 31. december	600.101	3.795.547
Regnskabsmæssig værdi 31. december	11.113.596	1.256.793
Afskrives over	30 år	3-7 år
Heraf finansielle leasingaktiver	0	1.126.800

Noter til årsrapporten

6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2015 DKK	2014 DKK
Kostpris 1. januar	689.713	350.000
Tilgang i årets løb	311.875	339.713
Afgang i årets løb	-438.789	0
Kostpris 31. december	562.799	689.713
Værdireguleringer 1. januar	519.833	601.937
Årets afgang	10.222	0
Valutakursregulering	-26.351	0
Årets resultat	536.925	517.796
Udbytte til moderselskabet	-517.300	-599.900
Værdireguleringer 31. december	523.329	519.833
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.086.128	1.209.546

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Interfjord					
Frederikshavn A/S	Frederikshavn	500.000	65%	1.310.566	806.945
Interfjord Norway	Norge	500.000	54%	433.815	12.411

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Værdipapirer DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	5.250	100.000
Tilgang i årets løb	0	1.540.622
Kostpris 31. december	5.250	1.640.622
Nedskrivninger 1. januar	0	0
Nedskrivninger 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.250	1.640.622

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.000.000	519.833	3.792.498	4.000.000	9.312.331
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-26.351	0	0	-26.351
Årets resultat	0	29.847	2.194.756	5.000.000	7.224.603
Egenkapital 31. december	1.000.000	523.329	5.987.254	5.000.000	12.510.583

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

9 Hensættelse til udskudt skat

	2015 DKK	2014 DKK
Immaterielle anlægsaktiver	141.000	164.883
Materielle anlægsaktiver	343.000	211.000
Varebeholdninger	-205.000	-110.000
Låneomkostninger	-11.000	-12.000
Afrunding	406	0
	268.406	253.883

Noter til årsrapporten

10 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:

	2015 DKK	2014 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	4.718.643	5.006.846
Mellem 1 og 5 år	1.118.792	1.096.523
Langfristet del	5.837.435	6.103.369
Inden for 1 år	265.936	260.673
	6.103.371	6.364.042
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	592.691	341.358
Langfristet del	592.691	341.358
Inden for 1 år	337.486	160.613
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	0	157.433
Kortfristet del	337.486	318.046
	930.177	659.404

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	1.381.191	599.757
Mellem 1 og 5 år	3.080.748	1.746.230
	4.461.939	2.345.987

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	11.113.596	11.181.155
---	------------	------------

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	DKK	DKK

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 24.000, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	11.113.596	11.181.155
--	------------	------------

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 A/S, der er administrationselskab til sambeskatningen. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatten kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

	2015	2014
	DKK	DKK

12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-2.104	-3.460
Finansielle omkostninger	262.704	257.821
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	548.820	951.208
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-749.849	-517.796
Skat af årets resultat	2.057.237	1.513.552
	2.116.808	2.201.325

13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-4.413.188	-3.544.677
Ændring i leverandører m.v.	3.364.833	1.122.511
	-1.048.355	-2.422.166

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Interfjord A/S for 2015 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 2015 er aflagt i DKK.

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.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”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, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til 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:

Regnskabspraksis

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

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 opført 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.

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 nominel 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.

Regnskabspraksis

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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive 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" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver.

"Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.