



Tlf.: 96 23 54 00
hjoerring@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Nørrebro 15, Box 140
DK-9800 Hjørring
CVR-nr. 20 22 26 70

IE HOLDING, HIRTSHALS A/S
HAVNEFRONTEN, BANEGÅRDSPLADSEN, 9850 HIRTSHALS

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 19. april 2018

Hans Jørgen Kaptain

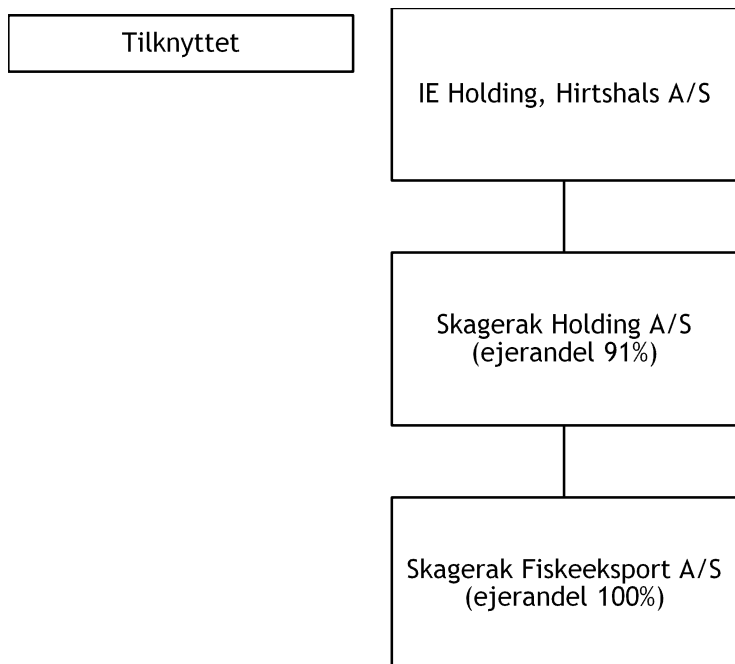
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-10
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-21
Anvendt regnskabspraksis.....	22-28

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	IE Holding, Hirtshals A/S HAVNEFRONTEN, Banegårdspladsen 9850 Hirtshals
	CVR-nr.: 31 89 27 91 Stiftet: 1. januar 2009 Hjemsted: Hjørring Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Hans Jørgen Kaptain, Formand Niels Linde Espersen Jan Erlund
Direktion	Kim Bennedsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørrebro 15, Box 140 9800 Hjørring
Pengeinstitut	Danske Bank Prinsensgade 11 9000 Aalborg
Advokat	Advokatfirmaet HjulmandKaptain Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for IE Holding, Hirtshals A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 19. april 2018

Direktion:

Kim Bennedsen

Bestyrelse:

Hans Jørgen Kaptain
Formand

Niels Linde Espersen

Jan Erlund

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i IE Holding, Hirtshals A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for IE Holding, Hirtshals A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Hjørring, den 19. april 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Ole Ejsing
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28683

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2017 mio kr.	2016 mio kr.	2015 mio kr.	2014 mio kr.	2013 mio kr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	453	625	602	909	1.033
Driftsresultat.....	-42	36	-6	21	8
Finansielle poster, netto.....	11	-27	24	5	17
Årets resultat før skat.....	202	8	18	26	26
Årets resultat.....	201	6	14	19	20
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	172	2	13	17	19
Balance					
Balancesum.....	685	706	639	702	749
Egenkapital.....	676	528	522	519	525
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	633	491	489	486	494
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-17	-32	-31	-41	-54
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....					
	152	148	184	256	260
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	92,4	69,5	76,5	69,2	66,0
Egenkapitalforrentning.....	33,4	1,1	2,7	3,6	3,8
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	30,6	0,4	2,7	3,5	3,9

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabet er stiftet med det formål at være holdingselskab for selskaberne i "Skagerak Group".

Selskabets datterselskaber er:

1. Skagerak Holding A/S som er moderselskab for nedenstående selskaber.
2. Skagerak Pelagic A/S med dets aktiviteter indenfor konsumfiskeindustrien vedrørende pelagiske produkter. Selskabet er frasolgt i årets løb.
3. Skagerak Fiskeeksport A/S med dets aktiviteter indenfor drift af Transportafdeling, Tradingafdeling herunder varetagelse af kommercielle ydelser for koncernselskaber.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen opnåede i 2017 et resultat på 200.915 t.kr. mod 5.765 t.kr. i 2016. Det ekstraordinært store resultat i forhold til tidligere år skyldes primært fortjeneste ved salget af Skagerak Pelagic A/S. Fortjeneste ved salget af Skagerak Pelagic A/S udgør ca. 232 mio. DKK.

Resultatet af selskabernes noterede aktieporteføljer udgør 4.674 t.kr. mod -25.082 t.kr. i 2016, hvilket primært skyldes en gunstig udvikling på aktiemarkedet.

Resultat og udviklingen i koncernen anses samlet set for meget tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Efter grundige overvejelser, og med mulighed for en dansk løsning, valgte selskabets ledelse at afhænde datterselskabet Skagerak Pelagic A/S. Overdragelsessummen lå væsentligt over den regnskabsmæssige værdi, hvilket har påvirket årets resultat.

Årets resultat i Skagerak Fiskeeksport A/S er negativt påvirket af, at udviklingen i Tradingafdelingen er udeblevet. Det budgetterede resultat kunne derfor ikke realiseres. I transportafdelingen blev der derimod opnået et noget bedre resultat end forventet, som følge af dels en øget kapacitet og dels en forbedret kapacitetsudnyttelse. Det samlede resultat i Skagerak Fiskeeksport A/S før skat blev ca. 2 mio. kr. lavere end forventet.

Resultatet er positivt påvirket af udviklingen på de noterede værdipapirer, dels i selskabet og dels i Skagerak Holding A/S, hvilket har medført et bedre resultat end forventet på selskabernes aktieporteføljer.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Miljøforhold

Koncernens selskaber har i regnskabsårets fortsat bestræbelsen på at minimere miljøbelastningen fra virksomhedens produktion.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer at realisere et positivt resultat i 2018 men på et betydeligt lavere niveau end i 2017.

LEDELSESBERETNING

Samfundsansvar

Koncernens selskaber har indført politikker indeholdende retningslinjer, målsætninger og strategier, hvorefter der målrettet arbejdes med at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø, og således at miljømæssige forhold tænkes ind i selskabernes processer.

Koncernens selskaber omsætter sine politikker til handlinger gennem indførelse af ledelsessystemer og kontrolsystemer som opfølgning på arbejdsprocessen. Koncernens selskaber foretager løbende en evaluering, der systematisk gennemgår og optimerer dets systemer.

Som følge af arbejdet med samfundsansvar arbejder koncernens selskaber for, som minimum, at fastholde sit forholdsvise lave sygefravær, samt om fortsat at kunne begrænse miljøbelastningen fra koncernens virksomheder.

Koncernens selskaber har ingen politikker for menneskerettigheder.

Koncernens selskaber har ingen politikker for at reducere klimapåvirkningen udover de forhold, der er beskrevet under afsnittet miljøforhold.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Selskabet arbejder på at øge antallet af kvindelige ledere og har på baggrund heraf opstillet konkrete måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på bestyrelsesposter og udarbejdet politikker for at sikre den rette kønsmæssige sammensætning i ledelsen generelt.

Måltal

Selskabet har et mål om, at minimum et af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i selskabet, skal være kvinde i 2020. Status ved udgangen af 2017 er, at ingen af selskabets bestyrelsesmedlemmer er kvinder.

Politikker

I forbindelse med ansættelse og rekruttering til ledelsesposter er målet, at der skal være både mandlige og kvindelige kandidater til trods for, at der opereres i en verden præget af mænd. Tilgangen af kvinder til selskabets bestyrelse forudsætter de rette kvalifikationer og skal i øvrigt harmonere med behovet for udskiftning af nuværende bestyrelsesmedlemmer.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	452.833	624.696	0	0
Vareforbrug.....		-305.028	-420.771	0	0
Andre driftsindtægter.....		610	3.066	0	0
Eksterne omkostninger.....	2	-51.844	-60.910	-121	-153
BRUTTORESULTAT		96.571	146.081	-121	-153
Personaleomkostninger.....	3, 4	-122.444	-88.648	-15	-16
Af- og nedskrivninger.....		-16.049	-21.792	0	0
DRIFTSRESULTAT		-41.922	35.641	-136	-169
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	4, 5	232.780	-301	170.715	17.527
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		4.674	-25.082	1.422	-20.059
Andre finansielle indtægter.....		8.005	1.315	393	382
Andre finansielle omkostninger.....		-1.683	-3.702	-68	-17
RESULTAT FØR SKAT		201.854	7.871	172.326	-2.336
Skat af årets resultat.....	6	-939	-2.109	-564	4.484
ÅRETS RESULTAT	7	200.915	5.762	171.762	2.148

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Goodwill.....		62	7.898	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	8	62	7.898	0	0
Grunde og bygninger.....		23.396	116.331	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		0	60.654	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		5.168	8.445	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		318	339	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		0	3.356	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	9	28.882	189.125	0	0
Kapitalandele i datter-virksomheder.....		0	0	458.737	288.024
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	2.376	0	0
Andre værdipapirer.....		60	7.762	0	6.330
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		90.600	49.424	13.600	13.600
Finansielle anlægsaktiver.....	10	90.660	59.562	472.337	307.954
ANLÆGSAKTIVER.....		119.604	256.585	472.337	307.954
Råvarer og hjælpematerialer.....		0	5.080	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		0	125.594	0	0
Varebeholdninger.....		0	130.674	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		3.355	73.769	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	52	571
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		0	63	0	0
Andre tilgodehavender.....		5.376	21.951	103	104
Tilgodehavende selskabsskat.....		2.377	2.605	2.377	2.607
Tilgode sambeskatningsbidrag.....		0	0	0	4.151
Periodeafgrænsningsposter.....	11	5	875	5	180
Tilgodehavender.....		11.113	99.263	2.537	7.613
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		128.223	196.907	79.010	165.067
Værdipapirer.....		128.223	196.907	79.010	165.067
Likvider.....		426.139	22.644	84.615	10.866
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		565.475	449.488	166.162	183.546
AKTIVER.....		685.079	706.073	638.499	491.500

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Selskabskapital.....	12	500	500	500	500
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	198.753	28.024
Overført overskud.....		607.296	480.532	408.543	452.509
Forslag til udbytte.....		25.000	10.000	25.000	10.000
Minoritetsinteresser.....		43.600	36.898	0	0
EGENKAPITAL.....		676.396	527.930	632.796	491.033
Hensættelse til udskudt skat.....	13	0	10.907	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		0	10.907	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		0	31.021	0	0
Leasingforpligtelser.....		0	1.624	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	14	0	32.645	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.	14	0	5.667	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		269	85.199	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		2.404	22.331	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	0	1
Skyldig sambeskatningsbidrag.....		0	0	5.223	0
Anden gæld.....		5.510	20.894	480	466
Periodeafgrænsningsposter.....	15	500	500	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser ...		8.683	134.591	5.703	467
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		8.683	167.236	5.703	467
PASSIVER.....		685.079	706.073	638.499	491.500
Eventualposter mv.	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
Nærtstående parter	18				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	500	480.535	10.000	36.898	527.933
Betalt udbytte.....			-10.000		-10.000
Andre reguleringer.....				-22.452	-22.452
Forslag til årets resultatdisponering.....		126.761	45.000	29.154	200.915
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....			-20.000		-20.000
Egenkapital 31. december 2017.....	500	607.296	25.000	43.600	676.396

	Moderselskabet				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	500	28.023	452.511	10.000	491.034
Betalt udbytte.....				-10.000	-10.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		170.730	-43.968	45.000	171.762
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....				-20.000	-20.000
Egenkapital 31. december 2017.....	500	198.753	408.543	25.000	632.796

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2017 tkr.	2016 tkr.
Årets resultat.....	200.915	5.762
Årets afskrivninger tilbageført.....	16.044	21.788
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-1.595	30.104
Resultat af associerede selskaber.....	-601	301
Resultat af datterselskaber.....	-232.179	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	941	2.109
Øvrige reguleringer.....	428	0
Betalt selskabsskat.....	4.531	-5.380
Ændring i varebeholdninger.....	-4.890	-63.877
Ændring i tilgodehavender.....	32.902	3.578
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	38.003	-7.955
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	34	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	54.533	-13.570
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-16.559	-31.638
Salg af materielle anlægsaktiver.....	170	13.236
Køb og salg af finansielle anlægsaktiver og andre værdipapirer.....	484.727	-53.954
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	468.338	-72.356
Afdrag på lån.....	-4.446	-5.653
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-30.000	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-34.446	-5.653
ÆNDRING I LIKVIDER.....	488.425	-91.579
Likvider 1. januar.....	-62.555	29.024
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	425.870	-62.555
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	426.139	22.644
Gæld til pengeinstitutter.....	-269	-85.199
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	425.870	-62.555

NOTER

Note

	Koncernen		Morderselskabet		
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Nettoomsætning					1
Segmentoplysninger (geografi)					
Indland.....	105.864	143.224	0	0	
Udland.....	346.969	481.472	0	0	
	452.833	624.696	0	0	
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer					2
Samlet honorar:					
BDO.....	1.772	1.226	68	63	
	1.772	1.226	68	63	
Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	539	507	35	27	
Skatterådgivning.....	154	135	17	7	
Andre ydelser.....	1.079	584	16	29	
	1.772	1.226	68	63	
Personaleomkostninger					3
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 152 (2016: 148)					
Morderselskabet: 1 (2016: 1)					
Løn og gager.....	115.108	79.522	15	16	
Pensioner.....	4.559	5.324	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.248	1.461	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	1.529	2.341	0	0	
	122.444	88.648	15	16	
Vederlag til direktion.....	4.805	5.267	0	0	
Vederlag til bestyrelse.....	667	800	0	0	
	5.472	6.067	0	0	

NOTER

Note

	Koncernen		Møderselskabet		
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Særlige poster					4
Engangsvederlag.....	-45.000		0		
Avance ved salg af dattervirksomhed.....	232.179		0		
	187.179		0		
	Koncernen		Møderselskabet		
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder					5
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	232.179	0	170.715	17.527	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	601	-301	0	0	
	232.780	-301	170.715	17.527	
Skat af årets resultat					6
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	101	587	-4.399	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-25	-85	-23	-85	
Regulering af udskudt skat.....	964	2.093	0	0	
	939	2.109	564	-4.484	
Forslag til resultatdisponering					7
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	25.000	10.000	25.000	10.000	
Ekstraordinært udbytte.....	20.000	0	20.000	0	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	170.730	17.527	
Overført resultat.....	126.761	-7.853	-43.968	-25.379	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	29.154	3.615	0	0	
	200.915	5.762	171.762	2.148	

NOTER

	Koncernen			Note
Immaterielle anlægsaktiver				8
	Goodwill			
Kostpris 1. januar 2017.....			14.850	
Afgang.....			-14.707	
Kostpris 31. december 2017.....			143	
Afskrivninger 1. januar 2017.....			6.952	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....			-6.887	
Årets afskrivninger			16	
Afskrivninger 31. december 2017.....			81	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....			62	
 Materielle anlægsaktiver				 9
	Koncernen			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2017.....	135.853	155.088	36.673	
Tilgang.....	1.455	14.019	6.054	
Afgang.....	-109.985	-169.107	-28.901	
Kostpris 31. december 2017.....	27.323	0	13.826	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	19.524	94.434	28.228	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-18.480	-105.275	-23.918	
Årets afskrivninger	2.883	10.841	4.348	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	3.927	0	8.658	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	23.396	0	5.168	
 Materielle anlægsaktiver (fortsat)				 Note
	Koncernen			9
	Mat.anlægsaktiver			
	Indretning af lejede lokaler	under udførelse og forudbet.		
Kostpris 1. januar 2017.....	583	3.357		
Afgang.....	0	-3.357		
Kostpris 31. december 2017.....	583	0		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	243			
Årets afskrivninger	22			
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	265			
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	318	0		

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

10

	Koncernen	
	Kapitalandele i datter-virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2017.....	0	3.000
Afgang.....	0	-3.000
Kostpris 31. december 2017.....	0	0
Opskrivninger 1. januar 2017.....	0	-625
Årets opskrivninger	0	625
Opskrivninger 31. december 2017.....	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	0	0
	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2017.....	6.390	51.489
Overførsel.....	0	-3.500
Tilgang	26	50.000
Afgang.....	-6.356	-7.389
Kostpris 31. december 2017.....	60	90.600
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	60	90.600

	Moderselskabet		
	Kapitalandele i datter-virksomheder	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2017.....	260.000	6.330	13.600
Tilgang	0	26	0
Afgang.....	0	-6.356	0
Kostpris 31. december 2017.....	260.000	0	13.600
Opskrivninger 1. januar 2017.....	28.088	0	
Årets opskrivninger	170.730	0	
Opskrivninger 31. december 2017.....	198.818	0	
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2017.....	65	0	
Årets nedskrivning	16	0	
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2017.....	81	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..	458.737	0	13.600

NOTER

Note

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Skagerak Holding A/S, Hirtshals.....	502.276.361	186.959.483	91,3 %

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

11

Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	2017 tkr.	2016 tkr.
A-aktier, 500 stk. a nom. 1.000 kr.....	500	500
	500	500

12

Udskudt skatteaktiv

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

13

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Udskudt skat 1. januar 2017.....	10.907	8.986	0	0
Hensat i året.....	0	1.921	0	0
Tilbageført i året.....	-10.907	0	0	0
Udskudt skat 31. december 2017..	0	10.907	0	0

Langfristede gældsforpligtelser

14

	Koncernen			
	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	35.540	0	0	0
Leasingforpligtelser.....	2.772	0	0	0
	38.312	0	0	0

NOTER

					Note
Periodeafgrænsningsposter					15
Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger, der vedrører det efterfølgende år.					
Eventualposter mv.					16
Eventualforpligtelser					
	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		
	2017	2016	2017	2016	
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	
Leasingforpligtelser (operationel leasing):					
Årets ydelse.....	48	424	0	0	
Samlet restleasingydelse.....	133	1.384	0	0	
Hæftelse i sambeskatningen					
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.					
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 kr. pr. balancedagen.					
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					17
Der er ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.					
Nærtstående parter					18
Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:					
Bestemmende indflydelse					
Boet efter hovedaktionær Iver Espersen, Stenbjerg 24, 9850 Hirtshals.					
Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med					
Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.					
Transaktioner med nærtstående parter					
Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.					

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for IE Holding, Hirtshals A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

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

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld 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 virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

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

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, 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 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-40 år	25-50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-15 år	0-50 %
Indretning af lejede lokaler.....	20 år	0 %

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen.

Datter- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække datter- og associerede virksomheders underbalance.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender måles til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Skyldig skat og udskudt skat

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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

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.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

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 immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.