



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 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 9. marts 2017

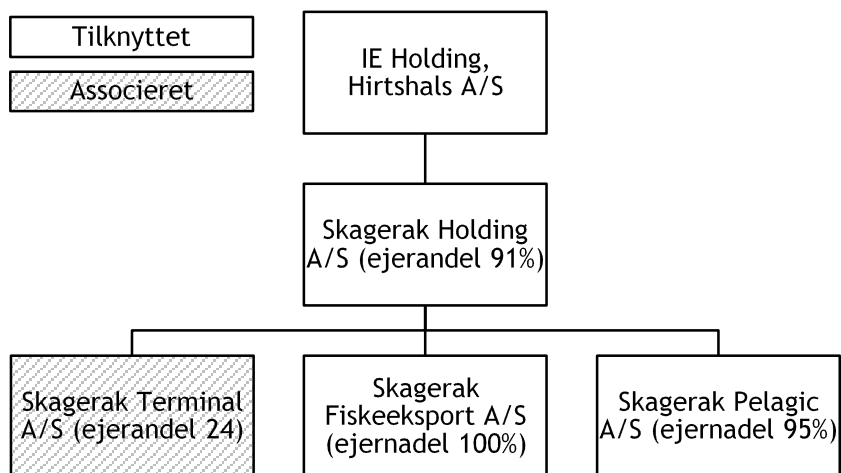
Hans Jørgen Kaptain

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.....	16-22
Anvendt regnskabspraksis.....	23-28

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 Iver Espersen
Direktion	Iver Espersen
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

Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indgår til indre værdi efter equity-metoden:

Skagerak Terminal A/S

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 9. marts 2017

Direktion:

Iver Espersen

Bestyrelse:

Hans Jørgen Kaptain
Formand

Niels Linde Espersen

Jan Erlund

Iver Espersen

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 2016, 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 9. marts 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Ole Ejsing
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016 mio kr.	2015 mio kr.	2014 mio kr.	2013 mio kr.	2012 mio kr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	625	602	909	1.033	921
Driftsresultat.....	36	-6	21	8	8
Finansielle poster, netto.....	-27	24	5	17	7
Årets resultat før skat.....	8	18	26	26	16
Årets resultat.....	6	14	19	20	13
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	2	13	17	19	10
Balance					
Balancesum.....	705	639	702	749	775
Egenkapital.....	528	522	519	525	521
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	491	489	486	494	474
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-32	-31	-41	-54	-51
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....					
	148	184	256	260	224
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	69,6	76,5	69,2	66,0	61,2
Egenkapitalforrentning.....	1,1	2,7	3,6	3,8	2,6
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	0,4	2,7	3,5	3,9	2,1

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

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

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.
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 2016 et resultat på 5.765 t.kr. mod 13.621 t.kr. i 2015. Koncernens driftsresultat før finansielle poster er dog forbedret fra -6.253 t.kr. i 2015 til 35.644 t.kr. i 2016, hvilket primært skydes et væsentligt bedre resultat i Skagerak Pelagic A/S. Resultatet af selskabernes noterede aktieporteføljer udgør -25.082 t.kr. mod 17.933 t.kr. i 2015, hvilket bevirker at resultatet samlet set er ringere end sidste år.

Resultat og udviklingen i koncernen anses samlet set for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Resultatet i Skagerak Pelagic A/S blev 45 mio. DKK bedre end sidste år og væsentligt bedre end forventet. Det forbedrede resultat skyldes dels et højere aktivitetsniveau og dels implementeringen af en ny handlingsplan, der samlet set har medvirket til et resultat over det forventede. Derudover har der været specielt positive markedsvilkår på en enkelt af virksomhedens 7 produktgrupper.

Årets resultat i Skagerak Fiskeeksport A/S er negativt påvirket af, at udviklingen i Tradingafdelingen ikke er forløbet som forventet. Det budgetterede positive resultat i afdelingen kunne derfor ikke realiseres. Dette skal ses i lyset af, at Tradingafdelingen fortsat er i en opbyggende fase, med ny organisation, produkter og kunder.

Resultatet er negativt påvirket af udviklingen på de noterede værdipapirer, dels i selskabet og dels i Skagerak Holding A/S, hvilket har medført et ringere 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.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen forbedrer og udvikler løbende sine produkter i samarbejde med kunderne.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer at realisere et driftsresultat før finansielle poster i år 2017 på et lavere niveau end i år 2016, da de specielt positive markedsvilkår i 2016 ikke forventes at fortsætte. Det samlede resultat forventes dog at blive bedre, da der forventes et markant bedre resultat på selskabernes noterede aktieporteføljer i forhold til 2016.

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 miljø- og klimamæssige 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 forholdsvis lave sygefravær, samt om fortsat at kunne begrænse miljøbelastningen fra koncernens virksomheder. Det forventes i fremtiden, at der stadig sker en forbedring i disse forhold, ligesom det forventes, at produktionsprocesserne bliver mindre miljøbelastende.

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 2015 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	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	624.696	602.233	0	0
Vareforbrug.....		-420.771	-430.116	0	0
Andre driftsindtægter.....		3.066	10.393	0	0
Eksterne omkostninger.....	2	-60.907	-67.049	-151	-218
BRUTTORESULTAT		146.084	115.461	-151	-218
Personaleomkostninger.....	3	-88.648	-97.951	-16	-7
Af- og nedskrivninger.....		-21.792	-23.763	0	0
DRIFTSRESULTAT		35.644	-6.253	-167	-225
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		-301	161	17.527	1.994
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		-25.082	17.933	-20.059	9.970
Andre finansielle indtægter.....		1.315	8.026	382	4.705
Andre finansielle omkostninger.....		-3.702	-1.843	-17	-6
RESULTAT FØR SKAT		7.874	18.024	-2.334	16.438
Skat af årets resultat.....	4	-2.109	-4.403	4.484	-3.192
ÅRETS RESULTAT	5	5.765	13.621	2.150	13.246

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Goodwill.....		7.898	9.383	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	7.898	9.383	0	0
Grunde og bygninger.....		116.331	95.780	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		60.654	64.947	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		8.445	4.771	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		339	361	0	0
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		3.356	15.005	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	189.125	180.864	0	0
Kapitalandele i datter-virksomheder.....		0	0	288.024	270.594
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		2.376	2.677	0	0
Andre værdipapirer.....		7.762	5.680	6.330	4.248
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		49.424	47.726	13.600	10.000
Finansielle anlægsaktiver.....	8	59.562	56.083	307.954	284.842
ANLÆGSAKTIVER.....		256.585	246.330	307.954	284.842
Råvarer og hjælpematerialer.....		5.080	4.881	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		125.594	61.917	0	0
Varebeholdninger.....		130.674	66.798	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		73.769	56.146	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	571	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		63	0	0	0
Andre tilgodehavender.....		21.024	17.612	104	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		2.605	0	2.607	0
Tilgode sambeskatningsbidrag.....		0	0	4.151	515
Periodeafgrænsningsposter.....	9	875	710	180	167
Tilgodehavender.....		98.336	74.468	7.613	682
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		196.907	188.876	165.067	152.216
Værdipapirer.....		196.907	188.876	165.067	152.216
Likvider.....		22.644	62.215	10.866	52.178
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		448.561	392.357	183.546	205.076
AKTIVER.....		705.146	638.687	491.500	489.918

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Selskabskapital.....	10	500	500	500	500
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	28.024	10.633
Overført overskud.....		480.535	488.482	452.511	477.849
Forslag til udbytte.....		10.000	0	10.000	0
Minoritetsinteresser.....		36.898	33.298	0	0
EGENKAPITAL.....		527.933	522.280	491.035	488.982
Hensættelse til udskudt skat.....	11	10.907	8.814	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		10.907	8.814	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		31.021	35.580	0	0
Leasingforpligtelser.....		1.624	2.771	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	12	32.645	38.351	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.	12	5.667	5.613	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		85.199	33.193	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		22.331	14.005	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	1	19
Selskabsskat.....		0	532	0	532
Anden gæld.....		19.964	15.399	464	385
Periodeafgrænsningsposter.....	13	500	500	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser ...		133.661	69.242	465	936
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		166.306	107.593	465	936
PASSIVER.....		705.146	638.687	491.500	489.918
Eventualposter mv.	14				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
Nærtstående parter	16				
Afledte finansielle instrumenter	17				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	500	488.483	0	33.298	522.281
Andre reguleringer.....		-98		-15	-113
Forslag til årets resultatdisponering.....		-7.850	10.000	3.615	5.765
Egenkapital 31. december 2016.....	500	480.535	10.000	36.898	527.933

	Moderselskabet				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	500	10.594	477.888	0	488.982
Andre reguleringer.....		-97			-97
Forslag til årets resultatdisponering.....		17.527	-25.377	10.000	2.150
Egenkapital 31. december 2016.....	500	28.024	452.511	10.000	491.035

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2016 tkr.	2015 tkr.
Årets resultat.....	5.765	13.621
Årets afskrivninger tilbageført.....	21.788	23.763
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	30.104	-11.267
Resultat af associerede selskaber.....	301	323
Resultat af tilknyttede selskaber.....	0	0
Regulering af andre finansielle indtægter.....	0	-5.480
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.109	4.403
Betalt selskabsskat.....	-5.380	-63
Ændring i varebeholdninger.....	-63.877	49.599
Ændring i tilgodehavender.....	3.578	23.902
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	-7.955	-44.587
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	-13.567	54.214
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	-92
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-31.638	-28.340
Salg af materielle anlægsaktiver.....	13.236	15.823
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-100.613	-49.076
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	46.659	22.720
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	-51.934
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-72.356	-90.899
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	1.022
Afdrag på lån.....	-5.653	-28.116
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	0	-10.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-5.653	-37.094
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-91.576	-73.779
Likvider 1. januar.....	29.021	102.800
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-62.555	29.021
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	22.644	62.215
Gæld til pengeinstitutter.....	-85.199	-33.194
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-62.555	29.021

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	
Nettoomsætning					1
Segmentoplysninger (geografi)					
Indland.....	143.224	123.623	0	0	
Udland.....	481.472	478.610	0	0	
	624.696	602.233	0	0	
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer					2
Samlet honorar:					
BDO.....	1.223	1.414	63	72	
	1.223	1.414	63	72	
Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	507	720	27	33	
Skatterådgivning.....	135	120	7	8	
Andre ydelser.....	584	574	29	31	
	1.226	1.414	63	72	
Personaleomkostninger					3
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 148 (2015: 184) Moderselskabet: 1 (2015: 0)					
Løn og gager.....	79.522	87.632	16	7	
Pensioner.....	5.324	6.008	0	0	
Omkostninger til social sikring.....	1.461	2.170	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	2.341	2.141	0	0	
	88.648	97.951	16	7	
Vederlag til direktion.....	5.267	5.060	0	0	
Vederlag til bestyrelse.....	800	1.361	0	0	
	6.067	6.421	0	0	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	101	5.402	-4.399	3.192	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-85	0	-85	0	
Regulering af udskudt skat.....	2.093	-999	0	0	
	2.109	4.403	-4.484	3.192	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	
Forslag til resultatdisponering					5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	10.000	0	10.000	0	
Ekstraordinært udbytte.....	0	10.000	0	10.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	17.527	-6.223	
Anvendt af tidligere års overskud....	-7.850	3.246	-25.377	9.469	
Minoritetsinteresser.....	3.615	375	0	0	
	5.765	13.621	2.150	13.246	
Immaterielle anlægsaktiver					6
			<u>Koncernen</u>		
			Goodwill		
Kostpris 1. januar 2016.....				14.850	
Kostpris 31. december 2016.....				14.850	
Afskrivninger 1. januar 2016.....				5.466	
Årets afskrivninger				1.486	
Afskrivninger 31. december 2016.....				6.952	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....				7.898	
Materielle anlægsaktiver					7
			<u>Koncernen</u>		
			Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2016.....			112.127	148.378	33.673
Tilgang.....			23.726	13.222	6.341
Afgang.....			0	-6.512	-3.341
Kostpris 31. december 2016.....			135.853	155.088	36.673
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....			16.348	83.432	28.901
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....			0	-3.454	-3.323
Årets afskrivninger			3.174	14.456	2.650
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....			19.522	94.434	28.228
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..			116.331	60.654	8.445
Finansielle leasingaktiver.....				2.565	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. januar 2016.....	583	14.788
Tilgang.....	0	3.356
Afgang.....	0	-14.788
Kostpris 31. december 2016.....	583	3.356
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	222	
Årets afskrivninger	22	
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	244	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	339	3.356

Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Kapitalandele i datter-virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2016.....	0	3.000
Kostpris 31. december 2016.....	0	3.000
Opskrivninger 1. januar 2016.....	0	-323
Årets opskrivninger	0	-301
Opskrivninger 31. december 2016.....	0	-624
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	0	2.376

	Koncernen	
	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2016.....	5.681	45.824
Tilgang.....	2.081	3.600
Kostpris 31. december 2016.....	7.762	49.424
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	7.762	49.424

NOTER

	Note
Finansielle anlægsaktiver (fortsat)	8

	Moderselskabet		
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Andre værdipapirer	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2016.....	260.000	4.249	10.000
Tilgang.....	0	2.081	3.600
Kostpris 31. december 2016.....	260.000	6.330	13.600
Opskrivninger 1. januar 2016.....	10.643	0	
Årets opskrivninger	17.543	0	
Egenkapitalbevægelser.....	-97	0	
Opskrivninger 31. december 2016.....	28.089	0	
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2016.....	49	0	
Årets nedskrivning.....	16	0	
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2016.....	65	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	288.024	6.330	13.600

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Skagerak Holding A/S, Hirtshals.....	315.316.961	19.210.206	91 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Skagerak Terminal A/S, Hirtshals.....	9.897.073	-1.256.076	24 %

Periodeafgrænsningsposter

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

	2016 tkr.	2015 tkr.	
Selskabskapital			10
Selskabskapitalen er fordelt således:			
A-aktier, 500 stk. a nom. 1.000 kr.....	500	500	
	500	500	

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

11

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

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Udskudt skat, 1. januar 2016.....	8.814	9.813	0	0
Hensat i året.....	2.107	0	0	0
Tilbageført i året.....	0	-999	0	0
Udskudt skat 31. december 2016..	10.921	8.814	0	0

Langfristede gældsforpligtelser

12

	<u>Koncernen</u>			
	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter...	40.116	35.540	4.519	12.311
Leasingforpligtelser.....	3.848	2.772	1.148	0
	43.964	38.312	5.667	12.311

Periodeafgrænsningsposter

13

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger, der vedrører det efterfølgende år.

NOTER

Note

Eventualposter mv.

14

Selskabet Skagerak Pelagic A/S har tilbagebetalingsforpligtelse vedrørende modtagne tilskud til anlægsinvesteringer. Såfremt selskabet afhænder anlægsaktiver, hvortil der er ydet investeringstilskud, kan selskabet blive pålagt delvist at tilbagebetale tilskud modtaget indenfor de seneste 5 år. Pr. 31. december 2016 andrager det maksimale beløb, der kan kræves tilbagebetalt, ca. 6.254 tkr.

Koncernen har givet et samlet investeringstilsagn på 1.400 tEUR. Pr. 31. december 2016 har selskabet en restforpligtelse på 615 tEUR svarende til 5.592 tkr.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016	2015	2016	2015
Leasingforpligtelser (operationel leasing):				
Årets ydelser.....	423.662	971	0	0
Samlet restleasingydelse.....	1.384.472	1.724	0	0
Forpligtelse efter 5 år.....	0	0	0	0

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatte som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.
Grunde og bygninger.....	92.739	0	0	0
Realkreditlån, restgæld.....	0	35.013	0	0
Ejerpantebreve i ejendomme m.v. til sikkerhed for bankgæld, nominelt.....	0	100.957	0	0
Virksomhedspant til sikkerhed for bankgæld med pant i:.....	0	143.000	0	0
Tilgodehavender fra salg.....	71.909	0	0	0
Varebeholdninger.....	130.675	0	0	0
Driftsinventar og driftsmateriel.....	65.124	0	0	0

Bogført værdi af pantsatte aktiver er udelukkende oplyst ud fra den i årsrapporten anvendte fordeling. Herudover skal tillægges evt. bogført værdi af driftsmateriel mv., som vil være omfattet af pantet i henhold til tinglysningslovens § 37.

NOTER

Note

Nærtstående parter

16

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør og 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.

Afledte finansielle instrumenter

17

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender selskabet sikringsinstrumenter såsom valutaterminskontrakter, valutaoptioner samt rente og valutaswaps.

Selskabets mellemværende i fremmed valuta samt de relaterede sikringstransaktioner pr. 31. december 2016 er sammensat således.

Valuta	Betaling/Udløb	Tilgode- havende tkr.	Gæld	Sikrings- transaktion tkr.	Netto position tkr.
USD	0-1 mdr.	9.654	0	10.140	-482
		9.654	0	10.140	-482

Selskabet har desuden indgået rente- og valutaswaps. Markedsværdien af disse udgør pr. 31. december 2016 en negativ værdi på 635 tkr., som er indregnet i balancen. Kurstabt er indregnet på egenkapitalen.

Udover ovenstående har selskabet indgået valutaterminforretninger i JPY med udløb 0-7 mdr. Kursgevinsten på 532 tkr. er indregnet i balancen. Kursgevinsten er indregnet i resultatopgørelsen.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for IE Holding, Hirtshals A/S for 2016 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.

Koncernregnskab

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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter 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 anvendt 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.

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. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør x.xxx tkr.

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 tilknyttede- 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.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.....	10-40 år	0-55 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	4-13 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0-30 %

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.

Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i tilknyttede- 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.

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 markedspostition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

Tilknyttede- 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 tilknyttede- og associerede virksomheders underbalance.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 nettorealiseringsværdien 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, direkte produktionsomkostninger og indirekte produktionsomkostninger.

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.

Nettorealiseringsværdien 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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 acontoskatter.

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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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

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.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.