



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

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

SKAGERAK HOLDING A/S UNDER FRIVILLIG LIKVIDATION

BANEGÅRDSPLADSEN 1, 9850 HIRTSHALS

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 20. maj 2019

Jens Stadum

CVR-NR. 33 39 45 27

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Pengestrømsopgørelse.....	12
Noter.....	13-15
Anvendt regnskabspraksis.....	16-19

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Skagerak Holding A/S under frivillig likvidation Banegårdspladsen 1 9850 Hirtshals
	CVR-nr.: 33 39 45 27 Stiftet: 19. januar 2011 Hjemsted: Hjørring Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørrebro 15 9800 Hjørring
Pengeinstitut	Danske Bank Prinsensgade 11 9000 Aalborg
Advokat	Advokatfirmaet HjulmandKaptain Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Skagerak Holding A/S under frivillig likvidation.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 20. maj 2019

Likvidator:

Jan Peter Seeberg Erlund

Kim Bennedsen

Hans Jørgen Kaptain

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Skagerak Holding A/S under frivillig likvidation

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Skagerak Holding A/S under frivillig likvidation for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hjørring, den 20. maj 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Ole Ejsing
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28683

HOVED- OG NØGLETAL

	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	2.206	2.991	2.635	842	0
Driftsresultat.....	-19.213	-56.480	-11.432	-6.633	-5.162
Finansielle poster, netto.....	-10.245	5.491	-3.901	10.061	7.737
Årets resultat før skat.....	-30.370	182.323	15.893	3.044	12.899
Årets resultat.....	-30.370	186.959	19.210	2.200	12.902
Balance					
Balancesum.....	476.922	507.586	321.732	302.007	296.839
Egenkapital.....	471.907	502.276	315.316	296.213	293.970
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-258	-930	-14.330	-11.250	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....					
	5	8	8	5	5
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	98,9	99,0	98,0	98,1	99,0
Egenkapitalforrentning.....	-6,2	45,7	6,3	0,7	4,5

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabet er under frivillig likvidation og forventes likvideret i løbet af 2019.

Selskabets væsentligste aktivitet i regnskabsåret har været formuepleje, herunder at være holdingselskab for Skagerak Fiskeeksport A/S med dets aktiviteter indenfor drift af transportafdeling, rognafdeling og tradingafdeling.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i virksomhedens aktivitet

Idet selskabet er trådt i likvidation, er alle aktiver målt til realisationsværdi.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Skagerak Fiskeeksport A/S er som følge af den planlagte likvidation frasolgt i årets løb, hvilket har medført en fortjeneste på 912 t.kr.

Selskabet opnåede i 2018 et resultat på -28.774 t.kr. mod 187 t.kr. i 2017. Resultatet for 2018 er påvirket af væsentlige nedskrivninger på selskabets ejendomme, som er nedskrevet ekstraordinært med ca. 8,7 mio. kr. til forventet realisationsværdi. Herudover er selskabets resultat væsentligt påvirket af negativ udvikling på aktiemarkedet. I forbindelse med selskabets planlagte likvidation, herunder afskedigelse af personale, er der i årsregnskabet indregnet omkostninger hertil med ca. 2,5 mio. kr.

Resultat og udviklingen anses samlet set for meget utilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Resultatet af selskabets aktiviteter er samlet set betydeligt under det forventede for 2018, hvilket primært skyldes den negativ udvikling på aktiemarkedet samt de foretagne nedskrivninger på ejendomme.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Selskabet er under frivillig likvidation og forventes likvideret i løbet af 2019.

Forventninger til fremtiden

Henset til den positive udvikling på aktiemarkedet i de første måneder af 2019 forventer selskabet et positivt resultat frem til den forventede likvidation i 2019.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2018 kr.	2017 tkr.
NETTOOMSÆTNING		2.206.104	2.991
Andre driftsindtægter.....		284.900	422
Eksterne omkostninger.....		-1.777.514	-2.069
BRUTTORESULTAT		713.490	1.344
Personaleomkostninger.....	1, 2	-8.723.291	-56.971
Af- og nedskrivninger.....	2	-11.202.819	-853
DRIFTSRESULTAT		-19.212.620	-56.480
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	-912.333	233.312
Andre finansielle indtægter.....	3	-10.185.772	5.502
Andre finansielle omkostninger.....	4	-58.895	-11
RESULTAT FØR SKAT		-30.369.620	182.323
Skat af årets resultat.....	5	0	4.636
ÅRETS RESULTAT	6	-30.369.620	186.959

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 tkr.
Grunde og bygninger.....		13.850.000	23.201
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		575.000	2.169
Materielle anlægsaktiver.....	7	14.425.000	25.370
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	11.976
Andre værdipapirer.....		0	60
Lejedepositum og andre tilgodehavender.....		0	77.000
Finansielle anlægsaktiver.....	8	0	89.036
ANLÆGSAKTIVER.....		14.425.000	114.406
Varebeholdninger.....		2.500.000	0
Varebeholdninger.....		2.500.000	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	9	406.934	186
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		118.951.910	0
Andre tilgodehavender.....		77.749.030	5.211
Tilgodehavende selskabsskat.....		288.420	4.744
Tilgodehavender.....		197.396.294	10.141
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		151.143.001	49.213
Værdipapirer.....		151.143.001	49.213
Likvider.....		111.458.194	333.826
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		462.497.489	393.180
AKTIVER.....		476.922.489	507.586
PASSIVER			
Selskabskapital.....	10	28.800.000	28.800
Overført overskud.....		443.106.741	473.476
EGENKAPITAL.....		471.906.741	502.276
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		383.858	449
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	867
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		1.325.226	3
Anden gæld.....		3.306.664	3.491
Periodeafgrænsningsposter.....	11	0	500
Kortfristede gældsforpligtelser.....		5.015.748	5.310
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		5.015.748	5.310
PASSIVER.....		476.922.489	507.586
Eventualposter mv.	12		
Nærtstående parter	13		
Koncernregnskab	14		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	28.800.000	473.476.361	502.276.361
Forslag til resultatdisponering.....		-30.369.620	-30.369.620
Egenkapital 31. december 2018.....	28.800.000	443.106.741	471.906.741

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2018 kr.	2017 tkr.
Årets resultat.....	-30.369.620	186.959
Årets afskrivninger tilbageført.....	11.202.819	853
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	18.127.912	-2.563
Resultat af associerede selskaber.....	0	-601
Resultat af datterselskaber.....	912.333	-232.711
Skat af årets resultat tilbageført.....	0	-4.636
Betalt selskabsskat.....	4.455.149	3.534
Ændring i varebeholdninger.....	-2.500.000	15.076
Ændring i tilgodehavender.....	-118.212.546	0
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-293.931	-1.062
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-120.057.113	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-236.734.997	-35.151
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-257.782	-931
Salg af materielle anlægsaktiver.....	3.060.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	0	-60.000
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	430.752
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	11.564.187	-7.663
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	14.366.405	362.158
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-222.368.592	327.007
Likvider 1. januar.....	333.826.786	6.819
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	111.458.194	333.826
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	111.458.194	333.826
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	111.458.194	333.826

NOTER

	2018 kr.	2017 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 5 (2017: 8)			
Løn og gager.....	7.509.628	56.617	
Pensioner.....	1.152.029	171	
Andre omkostninger til social sikring.....	58.306	176	
Andre personaleomkostninger.....	3.328	7	
	8.723.291	56.971	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	0	2.165	
Vederlag til direktion.....	2.849	0	
Vederlag til bestyrelse.....	621	0	
	3.470	2.165	
Særlige poster			2
Engangsvederlag.....	0	-45.000	
Avance ved salg af dattervirksomhed.....	-912.333	237.397	
Nedskrivning ejendom.....	-8.705.523	0	
Omkostninger i forbindelse med likvidation.....	-2.505.851	0	
	-12.123.707	192.397	
Andre finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	2.727.946	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	-12.913.718	5.502	
	-10.185.772	5.502	
Andre finansielle omkostninger			4
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	58.895	11	
	58.895	11	
Skat af årets resultat			5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	-4.592	
Regulering af udskudt skat.....	0	-44	
	0	-4.636	
Forslag til resultatdisponering			6
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	-63.604	
Overført resultat.....	-30.369.620	250.563	
	-30.369.620	186.959	

NOTER

			Note
Materielle anlægsaktiver			7
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2018.....	24.081.676	2.429.273	
Tilgang.....	4.897	252.885	
Kostpris 31. december 2018.....	24.086.573	2.682.158	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	880.755	260.157	
Nedskrivning.....	8.705.523	0	
Årets afskrivninger	650.295	1.847.001	
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....	10.236.573	2.107.158	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	13.850.000	575.000	
 Finansielle anlægsaktiver			 8
	Kapitalandele i datter-virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender	
		Andre værdipapirer	
Kostpris 1. januar 2018.....	31.399.694	60.000	77.000.000
Afgang.....	-31.399.694	-60.000	0
Kostpris 31. december 2018.....	0	0	77.000.000
Opskrivninger 1. januar 2018.....	-19.423.174	0	0
Overførsel.....	0	0	-77.000.000
Årets opskrivninger	19.423.174	0	0
Opskrivninger 31. december 2018.....	0	0	-77.000.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018..	0	0	0
 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser			 9
Af andre tilgodehavender på i alt 77.000 tkr. forfalder 73.500 tkr. til indbetaling efter 1 år.			
		2018	2017
		kr.	tkr.
Selskabskapital			10
Selskabskapitalen er fordelt således:			
A-aktier, 28.800 stk. a nom. 1.000 kr.....	28.800.000	28.800	
	28.800.000	28.800	
 Periodeafgrænsningsposter			 11
Posten indeholder indtægter som vedrører det efterfølgende regnskabsår.			

NOTER**Note****Eventualposter mv.**

12

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for IE Holding, Hirtshals A/S under frivillig likvidation, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Nærtstående parter

13

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

IE Holding, Hirtshals A/S, HAVNEFRONTEN, Banegårdspladsen, 9850 Hirtshals, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

14

Selskabet indgår i koncernregnskabet for IE Holding, Hirtshals A/S, Havnefronten, Banegårdspladsen, 9850 Hirtshals, CVR-nummer 31 89 27 91

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Skagerak Holding A/S under frivillig likvidation for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Selskabets aktiver og passiver er optaget til realisationsværdier og afviger således fra årsregnskabslovens generelle bestemmelse om going concern, som følge af at selskabet er under likvidation.

Sammenligningstal

Sammenligningstal vedrørende praksisændringerne er ikke tilrettet men er opgjort efter den hidtil anvendte regnskabspraksis.

Koncernregnskabet

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for IE Holding, Hirtshals A/S, Havnefronten, Banegårdspladsen, 9850 Hirtshals, CVR-nummer 31 89 27 91.

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 selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

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 selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til nettorealisationsværdi.

Fortjeneste eller tab ved opgørelsen af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og realisationsværdien på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

Dattervirksomheder 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 dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til nettorealiseringsværdien.

Tilgodehavender

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

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 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

Gældsforpligtelser er opgjort til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

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 finansiel 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.