
Interfjord Holding A/S

Sallingsundvej 150, Glyngøre, 7870 Roslev

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 38 14 95 20

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 23/2 2017

Jens Holmgaard Pedersen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Noter til årsregnskabet 14

Noter, regnskabspraksis 20

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Interfjord Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glyngøre, den 23. februar 2017

Direktion

Jens Holmgaard Pedersen

Bestyrelse

Casper Christensen
formand

Henrik Markussen

Jens Holmgaard Pedersen

Claus Laustsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Interfjord Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Interfjord Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel selskabet som koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets og koncernens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets og koncernens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet og koncernen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysning-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, samt om regnskabet 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 den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Skive, den 23. februar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Martin Furbo

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Interfjord Holding A/S Sallingsundvej 150, Glyngøre 7870 Roslev CVR-nr.: 38 14 95 20 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Skive
Bestyrelse	Casper Christensen, formand Henrik Markussen Jens Holmgaard Pedersen Claus Laustsen
Direktion	Jens Holmgaard Pedersen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Reservevej 81 Postboks 19 7800 Skive
Advokat	HjulmandKaptain Badehusvej 16 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Spar Nord Bank A/S Adelgade 8 7800 Skive Jyske Bank A/S Algade 2 7900 Nykøbing Mors Frøslev Mollerup Sparekasse A/S Vestergade 7 7900 Nykøbing Mors

Koncernoversigt

Moderselskab
Parent Company

Interfjord Holding A/S
Glyngøre, Danmark
Nom. DKK 1.000.000

**Konsoliderede
dattervirksomheder**
Consolidated subsidiaries

100% Interfjord Ejendomme ApS
Glyngøre, Danmark
Nom. DKK 185.000

100% Interfjord A/S
Glyngøre, Danmark
Nom. DKK 1.000.000

65% Interfjord Frederikshavn A/S
Frederikshavn, Danmark
Nom. DKK 500.000

100% Interfjord Randers A/S
Randers, Danmark
Nom. DKK 500.000

54% Interfjord Norway AS
Stavanger, Norge
Nom. NOK 500.000

61% Interfjord Poland S.A.
Kraków, Polen
Nom. PLN 320.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 1-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern
	2016
	TDKK
Hovedtal	
Resultat	
Bruttofortjeneste	41.779
Resultat af ordinær primær drift	13.553
Resultat før finansielle poster	14.821
Resultat af finansielle poster	-644
Årets resultat	10.752
Balance	
Balancesum	77.217
Egenkapital	18.919
Investering i materielle anlægsaktiver	2.407
Antal medarbejdere	59
Nøgletal i %	
Afkastningsgrad	19,2%
Soliditetsgrad	24,5%
Forrentning af egenkapital	56,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 10.752.066, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 18.918.604.

Moderselskabet er stiftet ved aktieombytning d. 1. november 2016, med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2016.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern 2016 DKK	Moderselskab 2016 DKK
Bruttofortjeneste		41.778.642	-80.000
Personaleomkostninger	1	-25.045.227	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.847.288	0
Andre driftsomkostninger		-65.000	0
Resultat før finansielle poster		14.821.127	-80.000
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	9.342.591
Finansielle indtægter		4.779	0
Finansielle omkostninger		-648.399	0
Resultat før skat		14.177.507	9.262.591
Skat af årets resultat	2	-3.425.441	8.800
Årets resultat		10.752.066	9.271.391

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	0	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	8.000.000	8.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	9.342.591
Øvrige lovpligtige reserver	495.972	0
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.480.670	0
Overført resultat	775.424	-8.071.200
	10.752.066	9.271.391

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern 2016 DKK	Moderselskab 2016 DKK
Goodwill		2.197.833	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	2.197.833	0
Grunde og bygninger		24.510.059	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.080.362	0
Materielle anlægsaktiver	4	26.590.421	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	19.907.748
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	105.250	0
Andre tilgodehavender	6	889.000	0
Finansielle anlægsaktiver		994.250	19.907.748
Anlægsaktiver		29.782.504	19.907.748
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.249.249	0
Andre tilgodehavender		614.473	0
Selskabsskat		53.032	53.032
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	337.845
Periodeafgrænsningsposter	7	526.295	0
Tilgodehavender		37.443.049	390.877
Likvide beholdninger		9.990.959	0
Omsætningsaktiver		47.434.008	390.877
Aktiver		77.216.512	20.298.625

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern 2016 DKK	Moderselskab 2016 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Øvrige lovpligtige reserver		495.972	0
Overført resultat		7.340.576	7.836.548
Foreslået udbytte for regnskabsåret		8.000.000	8.000.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		16.836.548	16.836.548
Minoritetsinteresser		2.082.056	0
Egenkapital		18.918.604	16.836.548
Hensættelse til udskudt skat	8	2.141.280	0
Hensatte forpligtelser		2.141.280	0
Gæld til realkreditinstitutter		13.236.426	0
Kreditinstitutter		5.246.740	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	18.483.166	0
Gæld til realkreditinstitutter	9	691.980	0
Kreditinstitutter	9	3.322.231	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.039.330	80.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	3.000.000
Selskabsskat		559.986	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	382.077
Anden gæld		6.059.935	0
Kortfristede gældsforpligtelser		37.673.462	3.462.077
Gældsforpligtelser		56.156.628	3.462.077
Passiver		77.216.512	20.298.625
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Øvrige lovpligtige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	0	0	0	0	0	0	0	601.386	601.386
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse	1.000.000	6.510.500	0	0	0	0	7.510.500	0	7.510.500
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	0	0	-3.821	0	-3.821	0	-3.821
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	58.473	0	58.473	0	58.473
Årets resultat	0	0	0	495.972	775.424	8.000.000	9.271.396	1.480.670	10.752.066
Overført fra overkurs ved emission	0	-6.510.500	0	0	6.510.500	0	0	0	0
Egenkapital 31. december	1.000.000	0	0	495.972	7.340.576	8.000.000	16.836.548	2.082.056	18.918.604

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Øvrige lovpligtige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse	1.000.000	6.510.500	0	0	0	0	7.510.500	0	7.510.500
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-3.821	0	0	0	-3.821	0	-3.821
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	58.478	0	0	0	58.478	0	58.478
Årets resultat	0	0	9.342.591	0	-8.071.200	8.000.000	9.271.391	0	9.271.391
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	-9.397.248	0	9.397.248	0	0	0	0
Overført fra overkurs ved emission	0	-6.510.500	0	0	6.510.500	0	0	0	0
Egenkapital 31. december	1.000.000	0	0	0	7.836.548	8.000.000	16.836.548	0	16.836.548

Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2016	2016
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	22.939.179	0
Pensioner	998.655	0
Andre omkostninger til social sikring	595.373	0
Andre personaleomkostninger	512.020	0
	<u>25.045.227</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>59</u>	<u>0</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	3.119.962	-8.800
Årets udskudte skat	214.472	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	91.007	0
	<u>3.425.441</u>	<u>-8.800</u>
3 Immaterielle anlægsaktiver		
Koncern		<u>Goodwill</u>
		DKK
Kostpris 1. januar		1.610.441
Tilgang i årets løb		1.826.196
Kostpris 31. december		<u>3.436.637</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		968.184
Årets afskrivninger		270.620
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>1.238.804</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>2.197.833</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	11.504.028	5.459.382
Tilgang i årets løb	12.510.059	1.371.716
Afgang i årets løb	0	-345.000
Kostpris 31. december	<u>24.014.087</u>	<u>6.486.098</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>495.972</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>495.972</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	4.152.589
Årets afskrivninger	0	598.147
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-345.000
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>4.405.736</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>24.510.059</u>	<u>2.080.362</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>870.000</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2016	2016
	DKK	DKK
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	0	10.510.500
Kostpris 31. december	<u>0</u>	<u>10.510.500</u>
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Valutakursregulering	0	-3.821
Årets resultat	0	9.440.183
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	58.478
Afskrivning på goodwill	0	-97.592
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>9.397.248</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>19.907.748</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Interfjord A/S	Glyngøre	1.000.000	100%	16.061.109	8.495.952
Interfjord Ejendomme ApS	Glyngøre	185.000	100%	3.846.639	944.231

Noter til årsregnskabet

6 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK	Andre tilgodehavender DKK
Kostpris 1. januar	105.250	1.740.622
Tilgang i årets løb	0	120.000
Afgang i årets løb	0	-971.622
Kostpris 31. december	105.250	889.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	105.250	889.000

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

8 Hensættelse til udskudt skat

	Koncern	Moderselskab
	2016 DKK	2016 DKK
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	1.835.801	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	305.479	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	2.141.280	0

Noter til årsregnskabet

9 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern	Moderselskab
	2016	2016
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	10.361.640	0
Mellem 1 og 5 år	2.874.786	0
Langfristet del	13.236.426	0
Inden for 1 år	691.980	0
	13.928.406	0
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	2.500.000	0
Mellem 1 og 5 år	2.746.740	0
Langfristet del	5.246.740	0
Inden for 1 år	841.866	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	2.480.365	0
Kortfristet del	3.322.231	0
	8.568.971	0

Noter til årsregnskabet

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
	2016	2016
	DKK	DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	24.510.059	0
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	2.001.022	0
Mellem 1 og 5 år	3.049.785	0
	<u>5.050.807</u>	<u>0</u>
Andre eventualforpligtelser		

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Interfjord Holding A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Interfjord Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er regule-

Noter, regnskabspraksis

ret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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 valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Noter, regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles 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, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter, regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 15 år.

Materielle anlægsaktiver

Bygninger måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte anlæg omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Efter første indregning måles bygninger til dagsværdi.

Ledelsen har vurderet, at det for indeværende år har været muligt at opgøre dagsværdien ved hjælp af sammenlignelige transaktioner på markedet, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af salgsværdien svarende til den forventede salgspris på bygninger.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

Noter, regnskabspraksis

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter garantkapital i bank, der måles til kostpris på balancedagen.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsvær-

Noter, regnskabspraksis

di.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter andre tilgodehavender.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter, regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$