



Tlf.: 99 89 14 00
saeby@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Sæbygårdvej 25
DK-9300 Sæby
CVR-nr. 20 22 26 70

NIELSENS FISKEEKSPORT A/S
INDUSTRIVEJ NORD 6, 9982 ÅLBÆK
ÅRSRAPPORT
2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. februar 2017

Jens Stadum

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	5
Ledelsesberetning.....	6-7
Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	
Anvendt regnskabspraksis.....	8-14
Resultatopgørelse.....	15
Balance.....	16-17
Pengestrømsopgørelse.....	18
Noter.....	19-23

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Nielsens Fiskeeksport A/S Industrivej Nord 6 9982 Ålbæk Telefon: 98 48 88 44 E-mail: Fiskeeksport@mail.dk CVR-nr.: 10 29 09 37 Stiftet: 24. juni 1986 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Bestyrelse	Jens Stadum, formand Poul Zacho Poul-Erik Markfoged Vibeke Spanner Gert Nielsen
Direktion	Ole Holm
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Sæbygårdvej 25 9300 Sæby
Advokat	Advokatfirmaet HjulmandKaptain Frederikshavnsvej 215 9800 Hjørring

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Nielsens Fiskeeksport A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ålbæk, den 22. februar 2017

Direktion

Ole Holm

Bestyrelse

Jens Stadum
Formand

Poul Zachø

Poul-Erik Markfoged

Vibeke Spanner

Gert Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Nielsens Fiskeeksport A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Nielsens Fiskeeksport A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Sæby, den 22. februar 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Kallehauge
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.	2011/12 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	39.981	46.330	49.910	49.571	36.702
Driftsresultat.....	6.793	14.882	20.822	21.903	12.396
Finansielle poster, netto.....	-469	-1.164	-198	-4.215	-2.951
Årets resultat.....	4.331	11.114	14.964	13.912	6.964
Balance					
Balancesum.....	114.776	99.351	96.157	84.876	95.432
Egenkapital.....	59.049	69.652	58.797	43.855	30.262
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	8.972	12.142	7.383	6.056	2.581
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	5,5	15,1	22,1	20,3	11,3
Soliditetsgrad.....	51,4	70,1	61,1	51,7	31,7
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	57	56	55	52	52

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i fremstilling af sildeprodukter som halvfabrikat.

Produkterne afsættes dels i Danmark og dels i det øvrige Europa.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling blev på niveau som forventet ved årets start.

Selskabet opnåede i 2015/16 et overskud på 4.331 tkr. mod et overskud på 11.114 tkr. i 2014/15. Årets resultat er påvirket af højere indkøbspriser på sild i forhold til sidste år. Årets resultat af datterselskabet er et underskud på 1.159 tkr. efter eliminering af interne avancer.

Selskabets samlede resultat for 2015/16 anses som værende tilfredsstillende.

Selskabet vil fortsat have fokus på at bevare og styrke konkurrencedygtighed og markedsandele på de primære markeder og fortsætte med udvikling og igangsætning af tiltag, der skal øge produktiviteten.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Datterselskabet har efter regnskabsårets afslutning afhændet sine ejendomme. Selskabet planlægges lukket primo 2017. Lukningen af selskabet forventer ikke at påvirke resultatet for 2016/17 væsentligt.

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

Særlige risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder og hos de kunder, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris.

Prisrisici:

Selskabets væsentligste råvare er fisk. Selskabet udsættes som følge af det volatile marked for en særlig risiko, idet prisstigninger ikke altid kan indregnes fuldt ud i prisen på de færdige produkter.

Valutarisici:

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteudviklingen for en række valutaer.

Selskabet foretager ikke systematisk afdækning af de kommercielle valutarisici.

Kursregulering af investeringer i dattervirksomhed, der er en selvstændig enhed, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Renterisici:

Da den rentebærende nettogæld i perioder udgør et større beløb, vil væsentlige ændringer i renteniveauet have væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Råvarerisici:

Selskabets vigtigste råvarer er sild. Selskabet udsættes som følge af reguleringer af fiskeriet med kvoter mv. for en særlig risiko. Nedskæringer og reguleringer i fiskekvoter for fiskerne kan derfor fra tid til anden medføre mangel på råvarer. Pt. er tilførslen af sild fra Nordsøen og NVG-sild på et tilfredsstillende niveau for selskabet. Det forventes dog, at kvoterne for Nordsøen falder med ca. 20 % i 2017, og kvoterne for NVG-sild stiger med ca. 100 % i 2017.

LEDELSESBERETNING

Miljøforhold

Selskabet har udarbejdet en samlet strategi for selskabets miljøarbejde. Denne strategi arbejder selskabet ud fra.

Til styring af de miljømæssige forhold er der blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Forventninger til fremtiden

Det forventes, at aktivitetsniveauet for det kommende år vil blive på niveau med 2015/16. Der forventes et resultat på niveau med 2015/16.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Nielsens Fiskeeksport A/S for 2015/16 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.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 112 for delkoncerner. Selskabet indgår i koncernregnskabet for Neslein Holding ApS, Ålbæk, CVR-nummer 37 13 33 45.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug/indirekte produktionsomkostninger

Vareforbrug/indirekte produktionsomkostninger 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 distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens væsentligste aktiviteter.

Personaleomkostninger

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

Resultat af kapitalandel i dattervirksomhed

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens 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, 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.

Renter og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af omsætningsaktiver og anlægsaktiver indregnes ikke i kostprisen.

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber og udenlandsk dattervirksomhed. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt indretning af lejede lokaler 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 herefter:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20 - 25 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	10 år	0 %

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

Leasingkontrakter

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i dattervirksomhed måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandel i dattervirksomhed måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens 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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

Afskrivningen på goodwill foretages over den forventede nytteperiode, der er vurderet til 20 år.

Nettoopskrivning af kapitalandel i dattervirksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Udbytte fra dattervirksomheden, der forventes vedtaget inden godkendelsen af moderselskabets årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter andre værdipapirer, der ikke forventes afhændet. Disse værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen.

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 og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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.

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 efter 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år, samt tilskud modtaget til anskaffelse af materielle anlægsaktiver. Tilskud indtægtsføres i takt med afskrivningerne på de anskaffede materielle anlægsaktiver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der ikke er selvstændige enheder, men er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværende med den udenlandske dattervirksomhed, der anses for et tillæg eller fradrag til den selvstændige dattervirksomheds egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme 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 og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af 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.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS**NØGLETAL**

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

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

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

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		39.981.156	46.330.483
Personaleomkostninger.....	1	-28.232.949	-26.869.074
Af- og nedskrivninger.....		-4.954.945	-4.579.617
DRIFTSRESULTAT.....		6.793.262	14.881.792
Indtægter af kapitalandel i dattervirksomhed.....		-1.158.618	-1.411.405
Indtægter af værdipapirer, der er anlægsaktiver.....		721.899	2.424.719
Andre finansielle indtægter.....	2	552.677	928.191
Andre finansielle omkostninger.....	3	-1.021.994	-2.092.623
RESULTAT FØR SKAT.....		5.887.226	14.730.674
Skat af årets resultat.....	4	-1.556.339	-3.616.727
ÅRETS RESULTAT.....		4.330.887	11.113.947
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	15.000.000
Overført resultat.....		4.330.887	-3.886.053
I ALT.....		4.330.887	11.113.947

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Grunde og bygninger.....		8.259.157	8.159.654
Produktionsanlæg og maskiner.....		14.147.557	7.596.402
Indretning af lejede lokaler.....		8.165.411	1.220.052
Forudbetaling for materielle anlæg under opførelse.....		0	9.739.691
Materielle anlægsaktiver.....	5	30.572.125	26.715.799
Kapitalandel i dattervirksomhed.....		1.563.007	655.363
Andre værdipapirer.....		2.926.189	2.424.719
Finansielle anlægsaktiver.....	6	4.489.196	3.080.082
ANLÆGSAKTIVER.....		35.061.321	29.795.881
Fremstillede varer og handelsvarer.....		51.927.327	34.787.487
Varebeholdninger.....		51.927.327	34.787.487
Tilgodehavende fra salg.....		19.390.350	23.296.012
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		7.335.096	7.291.497
Andre tilgodehavender.....		0	753.022
Periodeafgrænsningsposter.....		175.100	81.633
Tilgodehavender.....		26.900.546	31.422.164
Likvider.....		886.700	3.345.024
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		79.714.573	69.554.675
AKTIVER.....		114.775.894	99.350.556

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiekapital.....		1.000.000	1.000.000
Overført overskud.....		58.049.239	53.651.840
Forslag til udbytte.....		0	15.000.000
EGENKAPITAL.....	7	59.049.239	69.651.840
Hensættelse til udskudt skat.....	8	1.034.242	481.008
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.034.242	481.008
Gæld til realkreditinstitutter.....		4.753.019	5.333.568
Selskabsskat.....		969.159	3.572.772
Leasingforpligtelse.....		6.120.668	63.954
Langfristede gældsforpligtelser.....	9	11.842.846	8.970.294
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser.....	9	1.315.135	634.593
Gæld til pengeinstitutter.....		14.628.289	203.252
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		15.408.591	7.518.884
Selskabsskat.....		3.572.772	4.556.540
Anden gæld.....		7.659.979	6.907.828
Periodiseret bevilget tilskud.....		264.801	426.317
Kortfristede gældsforpligtelser.....		42.849.567	20.247.414
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		54.692.413	29.217.708
PASSIVER.....		114.775.894	99.350.556
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter	12		
Ejerforhold	13		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Årets resultat.....	4.330.887	11.113.947
Årets afskrivninger tilbageført.....	4.954.945	4.579.617
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-23.000	0
Resultat af tilknyttede selskaber.....	1.158.618	1.411.405
Regulering af værdipapirer, der er anlægsaktiver.....	-501.470	-2.424.719
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.556.339	3.616.727
Betalt selskabsskat.....	-4.590.486	-4.599.138
Ændring i varebeholdninger.....	-17.145.361	756.038
Ændring i tilgodehavender.....	4.527.140	-2.169.455
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	8.480.341	-2.432.558
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	2.747.953	9.851.864
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-8.972.786	-12.142.056
Salg af materielle anlægsaktiver.....	23.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-1.999.750	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter, tilskud.....	161.516	173.730
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-10.788.020	-11.968.326
Afdrag på lån.....	-626.308	-3.462.001
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	6.783.016	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-15.000.000	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-8.843.292	-3.462.001
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-16.883.359	-5.578.463
Likvider 1. oktober.....	3.141.770	8.720.233
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	-13.741.589	3.141.770
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvider.....	886.700	3.345.024
Gæld til pengeinstitutter.....	-14.628.289	-203.254
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-13.741.589	3.141.770

NOTER

	2015/16 kr.	2014/15 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Løn og gager.....	25.815.859	24.522.460	
Fremmed arbejde.....	1.906.108	1.828.904	
Andre omkostninger til social sikring.....	510.982	517.710	
	28.232.949	26.869.074	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	1.549.831	1.906.178	
	1.549.831	1.906.178	
Andre finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	298.597	928.191	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	254.080	0	
	552.677	928.191	
Andre finansielle omkostninger			3
Tilknyttede virksomheder.....	325.418	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	696.576	2.092.623	
	1.021.994	2.092.623	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.003.105	3.572.772	
Regulering af udskudt skat.....	553.234	43.955	
	1.556.339	3.616.727	
Materielle anlægsaktiver			5
		Grunde og Produktionsanlæg bygninger og maskiner	
Kostpris 1. oktober 2015.....	25.755.955	62.003.233	
Tilgang.....	730.070	10.494.971	
Afgang.....	0	-181.000	
Kostpris 30. september 2016.....	26.486.025	72.317.204	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015.....	17.596.301	54.406.830	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-181.000	
Årets afskrivninger	630.567	3.943.817	
Af- og nedskrivninger 30. september 2016.....	18.226.868	58.169.647	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....	8.259.157	14.147.557	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

5

	Indretning af lejede lokaler	Forudbetaling for materielle anlæg under opførelse
Kostpris 1. oktober 2015.....	4.654.995	9.739.691
Tilgang.....	7.487.436	0
Afgang.....	0	-9.739.691
Kostpris 30. september 2016.....	12.142.431	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015.....	3.434.943	
Årets afskrivninger	542.077	
Af- og nedskrivninger 30. september 2016.....	3.977.020	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....	8.165.411	0

Værdien af indregnede materielle anlægsaktiver, der ikke ejes af selskabet: 6.505 tkr.

Finansielle anlægsaktiver

6

	Kapitalandel i dattervirksomhed	Andre værdipapirer
Kostpris 1. oktober 2015.....	8.233.727	2.424.719
Tilgang.....	1.999.750	0
Kostpris 30. september 2016.....	10.233.477	2.424.719
Opskrivninger 1. oktober 2015.....	-7.578.364	0
Valutakursregulering til ultimokurs.....	66.512	0
Årets opskrivninger	-1.158.618	501.470
Opskrivninger 30. september 2016.....	-8.670.470	501.470
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....	1.563.007	2.926.189

Kapitalandel i dattervirksomhed (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Gimsøy Pelagisk AS, Lofoten, Norge.....	1.563	-1.243	100 %
Forskydning i intern avance.....	0	85	%

NOTER

Note

Egenkapital

7

	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015.....	1.000.000	53.651.840	15.000.000	69.651.840
Betalt udbytte.....			-15.000.000	-15.000.000
Valutakursreguleringer.....		66.512		66.512
Forslag til årets resultatdisponering.....		4.330.887		4.330.887
Egenkapital 30. september 2016.....	1.000.000	58.049.239	0	59.049.239

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

	2016 kr.	2015 kr.
Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 1.000 stk. a nom. 1.000 kr.....	1.000.000	1.000.000
	1.000.000	1.000.000

Hensættelse til udskudt skat

8

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle og finansielle anlægsaktiver, omsætningsaktiver, periodeafgrænsningsposter og langfristet gæld, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

Langfristede gældsforpligtelser

9

	1/10 2015 gæld i alt	30/9 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter...	5.918.905	5.346.190	593.171	2.613.529
Selskabsskat.....	3.572.772	969.159	0	0
Leasingforpligtelse.....	113.210	6.842.632	721.964	3.155.010
	9.604.887	13.157.981	1.315.135	5.768.539

NOTER

			Note
Eventualposter mv.			10
Leje- og leasingaftaler (tkr.)	2016	2015	
Lejeaftaler - årlige ydelser.....	2.171	2.274	
Lejeaftaler - den samlede forpligtelse udgør.....	2.064	2.146	
<p>Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Norges Sildesalgslags mellemværende med datterselskabet Gimsøy Pelagisk AS, Norge. Selvskyldnerkautionen er maksimeret til 5 mio. NOK. Mellemværendet udgjorde pr. 30. september 2016, 0 NOK.</p> <p>Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for alt Spar Nord Bank A/S´ mellemværende med moderselskabet Launis A/S. Mellemværendet udgjorde pr. 30. september 2016, 39.708 tkr. (gæld) samt garantier på 500 tkr.</p> <p>Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for alt Spar Nord Bank A/S´ mellemværende med moderselskabet Trinitas Invest A/S. Mellemværendet udgjorde pr. 30. september 2016, 4.116 tkr. (gæld).</p> <p>Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for alt Spar Nord Bank A/S´ mellemværende med søsterselskabet Top Røg ApS. Mellemværendet udgjorde pr. 30. september 2016, 759 tkr. (gæld).</p> <p><i>Hæftelse i sambeskatningen</i></p> <p>Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst.</p> <p>Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Neslein Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.</p>			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			11
<p>Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 5.433 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 12.325 tkr.</p> <p>Til sikkerhed for bankgæld har selskabet udstedt ejerpantebreve på 15.000 tkr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger.</p> <p>Til sikkerhed for bankgæld har selskabet udstedt ejerpantebrev på 10.000 tkr., der giver pant i produktionsanlæg og maskiner, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 0 tkr.</p> <p>Til sikkerhed for bankgæld har selskabet udstedt virksomhedspant på 50.000 tkr., der giver pant i simple fordringer, varelager, driftsinventar og goodwill, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 85.363 tkr.</p> <p>Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet transport i tilgodehavende hos Gimsøy Pelagisk AS, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 3.759 tkr.</p> <p>Selskabet har finansieret køb af produktionsanlæg og maskiner ved finansiel leasing. Restgælden udgør 6.847 tkr. og den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 6.505 tkr.</p> <p>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.</p>			

NOTER**Note****Nærtstående parter**

12

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Gert Nielsen, Tuenvej 641, 9870 Sindal, der er hovedaktionær i Neslein Holding ApS.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede 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.

Ejerforhold

13

Følgende aktionær er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som eneejer af aktiekapitalen:

Launis A/S
Industrivej Nord 2-4
9982 Ålbæk

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Neslein Holding ApS, Industrivej Nord 2, 9982 Ålbæk, hvilket er selskabets ultimative modervirksomhed.