



Tlf.: 96 56 17 00
hirtshals@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havnegade 18
DK-9850 Hirtshals
CVR-nr. 20 22 26 70

OH FISKEEKSPORT A/S
NIELS JUELSVEJ 15, 9850 HIRTSHALS
ÅRSRAPPORT
1. MAJ 2018 - 30. APRIL 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 3. juli 2019

Niels Boysen

CVR-NR. 13 67 78 40

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. maj 2018 - 30. april 2019	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-17
Anvendt regnskabspraksis.....	18-21

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	OH Fiskeeksport A/S Niels Juelsvej 15 9850 Hirtshals CVR-nr.: 13 67 78 40 Stiftet: 26. oktober 1989 Hjemsted: Hjørring Regnskabsår: 1. maj 2018 - 30. april 2019
Bestyrelse	Lis Pedersen, formand Ole Hatlebakk Niels Boysen Tom Knudsen Andersen
Direktion	Ole Hatlebakk
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havnegade 18 9850 Hirtshals
Pengeinstitut	Ringkjøbing Landbobank A/S Østergade 4 9800 Hjørring Danske Bank A/S Prinsensgade 11 9000 Aalborg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 for OH 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. april 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 1. juli 2019

Direktion:

Ole Hatlebakk

Bestyrelse:

Lis Pedersen
Formand

Ole Hatlebakk

Niels Boysen

Tom Knudsen Andersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i OH Fiskeeksport A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for OH Fiskeeksport A/S for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019, 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. 30. april 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 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.

Hirtshals, den 1. juli 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Christensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne3747

Lasse Toft
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35389

HOVED- OG NØGLETAL

	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	18.852	17.426	17.653	18.967	22.127
Driftsresultat.....	2.529	3.126	2.552	3.689	5.662
Finansielle poster, netto.....	1.850	-1.807	693	-6.686	2.008
Årets resultat før skat.....	4.379	1.319	3.244	-2.998	4.509
Årets resultat.....	3.411	1.026	2.531	-2.341	2.709
Balance					
Balancesum.....	59.593	62.669	58.931	58.952	57.817
Egenkapital.....	28.961	25.550	25.525	22.994	22.584
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	7.717	-3.310	8.946	2.652	3.150
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-1.024	-1.441	-4.325	-2.158	-1.305
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	0	-1.000	0	-1.000	-1.200
Pengestrømme i alt.....	6.693	-5.751	4.621	-506	645
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-888	-1.448	-1.601	-958	-398
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	48,6	40,8	43,3	39,0	39,1
Egenkapitalforrentning.....	12,5	4,0	11,1	-10,5	12,8

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for ændring af regnskabspraksis for regnskabsåret 2014/15 vedrørende indregning af kapitalandele i associerede virksomheder i balancen.

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

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

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er i lighed med tidligere år bestået i produktion af fileter samt engroshandel med fisk og fiskeprodukter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets driftsresultat anses for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er på forventet niveau.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Der forventes et driftsresultat i samme niveau for 2019/20.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		18.851.547	17.425.589
Personaleudgifter.....	1	-15.412.399	-13.570.388
Af- og nedskrivninger.....		-909.779	-728.845
DRIFTSRESULTAT		2.529.369	3.126.356
Finansielle indtægter.....	2	2.234.170	87.537
Finansielle omkostninger.....	3	-384.656	-1.895.001
RESULTAT FØR SKAT		4.378.883	1.318.892
Skat af ordinært resultat.....	4	-968.112	-293.242
ÅRETS RESULTAT	5	3.410.771	1.025.650

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Grunde og bygninger.....		9.293.692	9.465.313
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.190.607	2.270.630
Materielle anlægsaktiver.....	6	11.484.299	11.735.943
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		9.263.138	8.924.979
Finansielle anlægsaktiver.....	7	9.263.138	8.924.979
ANLÆGSAKTIVER.....		20.747.437	20.660.922
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		8.627.753	14.471.295
Varebeholdninger.....		8.627.753	14.471.295
Tilgodehavende fra salg.....		21.506.909	19.934.343
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.985.450	1.900.390
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		4.333.564	2.524.956
Andre tilgodehavender.....		60.604	30.994
Periodeafgrænsningsposter.....	8	110.456	90.522
Tilgodehavender.....		27.996.983	24.481.205
Andre værdipapirer.....		293.070	281.004
Værdipapirer.....		293.070	281.004
Likvider.....		1.927.414	2.774.645
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		38.845.220	42.008.149
AKTIVER.....		59.592.657	62.669.071

BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Aktiekapital.....	9	2.500.000	2.500.000
Overført overskud.....		25.381.078	23.050.307
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.080.000	0
EGENKAPITAL.....		28.961.078	25.550.307
Hensættelse til udskudt skat.....	10	1.346.151	1.323.704
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.346.151	1.323.704
Selskabsskat.....		945.665	38.258
Langfristede gældsforpligtelser.....	11	945.665	38.258
Gæld til pengeinstitutter.....		6.280.441	13.820.106
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		15.180.101	15.462.049
Selskabsskat.....		38.258	0
Anden gæld.....		6.840.963	6.474.647
Kortfristede gældsforpligtelser.....		28.339.763	35.756.802
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		29.285.428	35.795.060
PASSIVER.....		59.592.657	62.669.071
Eventualposter mv.	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter	14		
Afledte finansielle instrumenter	15		
Koncernregnskab	16		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. maj 2018.....	2.500.000	23.050.307	0	25.550.307
Forslag til resultatdisponering.....		2.330.771	1.080.000	3.410.771
Egenkapital 30. april 2019.....	2.500.000	25.381.078	1.080.000	28.961.078

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Årets resultat.....	3.410.771	1.025.650
Årets afskrivninger tilbageført.....	909.779	728.845
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	16.015	-2.448
Skat af årets resultat tilbageført.....	968.112	293.242
Ændring i varebeholdninger.....	5.843.542	-5.142.475
Ændring i tilgodehavender.....	-3.515.778	746.376
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	84.368	-958.720
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	7.716.809	-3.309.530
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-887.760	-1.448.180
Salg af materielle anlægsaktiver.....	213.610	33.660
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-338.159	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-12.066	-26.474
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-1.024.375	-1.440.994
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	0	-1.000.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	0	-1.000.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	6.692.434	-5.750.524
Likvider 1. maj.....	-11.045.461	-5.294.937
LIKVIDER 30. APRIL.....	-4.353.027	-11.045.461
Likvider 30. april specificeres således:		
Likvider.....	1.927.414	2.774.645
Gæld til pengeinstitutter.....	-6.280.441	-13.820.106
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-4.353.027	-11.045.461

NOTER

	2018/19 kr.	2017/18 kr.	Note
Personaleudgifter			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 40 (2017/18: 38)			
Løn og gager	14.124.270	12.329.532	
Pensioner.....	1.124.141	1.015.668	
Andre omkostninger til social sikring.....	163.988	225.188	
	15.412.399	13.570.388	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	2.624.599	1.190.030	
	2.624.599	1.190.030	
Finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	74.728	55.609	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	2.159.442	31.928	
	2.234.170	87.537	
Finansielle omkostninger			3
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	384.656	1.895.001	
	384.656	1.895.001	
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	
Skat af ordinært resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	945.665	38.258	
Regulering af udskudt skat.....	22.447	254.984	
	968.112	293.242	
Forslag til resultatdisponering			5
Udbytte for regnskabsåret.....	1.080.000	0	
Overført resultat.....	2.330.771	1.025.650	
	3.410.771	1.025.650	

NOTER

			Note
Materielle anlægsaktiver			6
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. maj 2018.....	11.814.317	13.019.909	
Tilgang.....	0	887.760	
Afgang.....	-12.000	-509.000	
Kostpris 30. april 2019.....	11.802.317	13.398.669	
Af- og nedskrivninger 1. maj 2018.....	2.349.004	10.749.279	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-291.375	
Årets afskrivninger	159.621	750.158	
Af- og nedskrivninger 30. april 2019.....	2.508.625	11.208.062	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019.....	9.293.692	2.190.607	
Finansielle anlægsaktiver			7
		Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. maj 2018.....		8.924.979	
Tilgang.....		338.159	
Kostpris 30. april 2019.....		9.263.138	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2019.....		9.263.138	
Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Danish Salmon A/S, Hirtshals.....	-1.943	138	24 %
		2019	2018
		kr.	kr.
Periodeafgrænsningsposter			8
Omkostninger.....	110.456	90.522	
	110.456	90.522	
Aktiekapital			9
Aktiekapitalen er fordelt således:			
Aktier, 2.500 stk. a nom. 1.000 kr.....	2.500.000	2.500.000	
	2.500.000	2.500.000	

NOTER

					Note
Hensættelse til udskudt skat					10
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.					
				2019 kr.	2018 kr.
Udskudt skat 1. maj.....				1.323.704	1.068.720
Hensat i året.....				22.447	254.984
Udskudt skat 30. april.....				1.346.151	1.323.704
Langfristede gældsforpligtelser					11
	30/4 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/4 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Selskabsskat.....	945.665	0	0	38.258	0
	945.665	0	0	38.258	0
Eventualposter mv.					12
Eventualforpligtelser					
Selskabet har indgået leasingaftale på leje af maskine. Leasingaftalen har en restforpligtelse pr. 30. april 2019 på 29 tkr. Restløbetiden udgør 1 måned.					
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 Ole Hatlebakk Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.					
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					13
Til sikkerhed for engagement med Ringkjøbing Landbobank A/S, er der afgivet følgende pant i grunde og bygninger, nom. 6.100 tkr. Den bogførte værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 30. april 2019 i alt 8.543 tkr.					
Til sikkerhed for Danish Salmon A/S' mellemværende med Spar Nord Bank A/S og Sparekassen Vendsyssel A/S er deponeret nom. 121.800 aktier i Danish Salmon A/S, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2019 udgør 9.263 tkr.					

NOTER**Note****Nærtstående parter**

14

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Ole Hatlebakk, Stenbjerg, 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.

Afledte finansielle instrumenter

15

Under anden gæld indgår negativ dagsværdi af valutaterminskontrakt på 2.107 tkr. Valutaterminskontrakten opfylder ikke betingelserne for at blive behandlet som regnskabsmæssig sikring, hvorfor ændringerne i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster. Valutaterminsforretningen har en samlet hovedstol på 30.500 t.NOK. Valutaterminsforretningen har en løbetid på 6 måneder.

Koncernregnskab

16

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Ole Hatlebakk Holding ApS modervirksomheden, Stenbjerg 20, 9850 Hirtshals, CVR-nummer 25 58 50 03.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for OH Fiskeeksport A/S for 2018/19 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.

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.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

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.

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-30 år	6.000 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0 tkr.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

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

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 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.

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.