



Tlf.: 76 35 56 00
kolding@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Birkemose Allé 39
DK-6000 Kolding
CVR-nr. 20 22 26 70

DANFOREL HOLDING APS
SLAGTERIVEJ 2, 7200 GRINDSTED
ÅRSRAPPORT
1. MAJ 2016 - 30. APRIL 2017

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

Erik Dalgaard Hansen

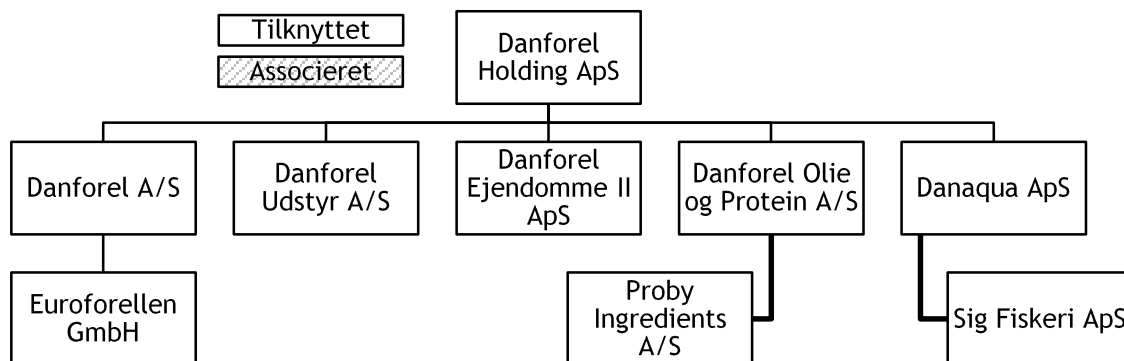
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-8
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	9
Ledelsesberetning.....	10-11
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017	
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-22
Anvendt regnskabspraksis.....	23-28

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Danforel Holding ApS Slagterivej 2 7200 Grindsted
	CVR-nr.: 21 54 28 49 Stiftet: 7. februar 1999 Hjemsted: Billund Regnskabsår: 1. maj 2016 - 30. april 2017
Bestyrelse	Carl Erik Skovgaard Sørensen, Formand Arne Preben Rask Erik Dalgaard Hansen Bodil Flyvbjerg Hansen
Direktion	Erik Dalgaard Hansen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birkemose Allé 39 6000 Kolding
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 22. september 2017, på selskabets adresse.

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2016 - 30. april 2017 for Danforel Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grindsted, den 22. september 2017

Direktion:

Erik Dalgaard Hansen

Bestyrelse:

Carl Erik Skovgaard Sørensen
Formand

Arne Preben Rask

Erik Dalgaard Hansen

Bodil Flyvbjerg Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Danforel Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danforel Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Kolding, den 22. september 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Kløvborg
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	71.231	60.272	57.176	56.280	42.819
Driftsresultat.....	17.028	9.935	9.355	10.321	2.884
Finansielle poster, netto.....	-5.288	-3.971	-4.024	-3.867	-2.497
Årets resultat.....	9.315	4.608	4.634	5.473	224
Balance					
Balancesum.....	207.819	198.828	167.419	181.486	166.085
Egenkapital.....	59.262	50.768	46.031	41.789	36.316
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-2.644	-25.669	1.680	-612	-21.529
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	7,2	4,6	4,7	5,2	1,6
Soliditetsgrad.....	28,5	25,4	27,5	23,0	21,9
Egenkapitalforrentning.....	16,9	9,5	10,6	14,0	0,6

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

Afkastningsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
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

Moderselskabets aktivitet er at eje kapitalandele. Koncernens aktiviteter har igennem det forløbne regnskabsår været opdræt og indkøb af levende ørred fra dansk akvakultur til produktion af forædlede ørredprodukter til afsætning på de europæiske detail- og catering markeder.

Som et supplement til fiskeforædling er der etableret anlæg til udvinding af omega3 fiskeolie af biprodukterne.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsperioden løber fra 1. maj 2016 til 30. april 2017. Afsætningsmulighederne for vore produkter har generelt været gode.

Forædling

Afsætningen har igennem året været præget af vores gunstige position på markedet, som én af de få der har været i stand til at levere ASC certificerede ørred. Der har været god efterspørgsel efter vore produkter og det har været muligt at opnå lidt højere priser, hvilket betyder, at resultatet før skat er højere end sidste år.

Opdræt

Aktiviteterne i egen opdræt har sikret Danforel koncernen en vertikal integration der giver kontrol over hele værdikæden fra primær produktion, via forædling til afsætning af forbrugerpakninger til den europæiske detailhandel og foodservice. Der er investeret i bedre vandkvalitet og en optimering af driften, hvilket har betydet en øget egenproduktion.

Den væsentligste del af vores egenproduktion er ASC certificeret.

Olie & Protein

Aktiviteterne i Danforel Olie & Protein følger planen. Indtrængning på markedet tager tid, idet produktkonceptet er helt nyt og først skal markedsføres og markedstestes. Der findes ikke lignende produkter på markedet p.t.

Anlægget betyder at den resterende del af fisken viderefædles til sunde produkter for pharma, konsum og dyrefoder. Der udvikles stadig på anlægget til produktion af forskellige typer af omega3 fiskeolie

Olieprodukterne sælges igennem datterselskabet Proby Ingrediens A/S.

Selskabet opnåede i 2016/17 et positivt resultat før skat på 11.740 t.kr. mod 5.965 t.kr. i 2015/16. Egenkapitalen udgør herefter 59.262 t.kr.

Bestyrelsen finder isoleret set årets resultat tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Resultat ligger på niveau med forventningerne.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

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

LEDELSESBERETNING

Miljøforhold

Ved etableringen i Grindsted i 2009 blev produktionen etableret som en "grøn fabrik" med hensyn til det omgivende miljø. Røgen, der anvendes til røgning, brændes af ved ca. 800 grader, så den omdannes til damp, inden den lukkes ud af fabrikken. Processpildevandet renses på eget rensningsanlæg og den faste del køres til biogas, mens det rensede vand nedsives på grunden.

Med erhvervelsen af IFS og ASC standarder sikre vi os, at vi leverer efter de strengeste krav i branchen også med hensyn til de sociale standarder.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et positivt resultat i det kommende regnskabsår som ligger over indeværende års resultat.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		71.231	60.272	561	-17
Personaleomkostninger.....	1	-47.103	-43.751	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-7.076	-6.586	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-24	0	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		17.028	9.935	561	-17
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		0	1	7.627	3.987
Andre finansielle indtægter.....	2	155	60	3.617	1.215
Andre finansielle omkostninger.....	3	-5.443	-4.031	-2.014	-478
RESULTAT FØR SKAT.....		11.740	5.965	9.791	4.707
Skat af årets resultat.....	4	-2.425	-1.357	-476	-187
ÅRETS RESULTAT.....	5	9.315	4.608	9.315	4.520

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter..		0	164	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	6	0	164	0	0
Grunde og bygninger.....		72.220	74.842	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		41.092	46.496	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	113.312	121.338	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	33.961	26.937
Lejedefinitum og andre tilgodehavender.....		632	632	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	632	632	33.961	26.937
ANLÆGSAKTIVER.....		113.944	122.134	33.961	26.937
Råvarer og hjælpematerialer.....		42.095	39.796	0	0
Varer under fremstilling.....		2.550	3.028	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		689	848	0	0
Varebeholdninger.....		45.334	43.672	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		42.682	28.007	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.942	1.865	47.414	41.909
Andre tilgodehavender.....		2.263	2.120	47	686
Periodeafgrænsningsposter.....	9	572	402	0	0
Tilgodehavender.....		47.459	32.394	47.461	42.595
Likvide beholdninger.....		1.082	628	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		93.875	76.694	47.461	42.595
AKTIVER.....		207.819	198.828	81.422	69.532

BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Selskabskapital.....	10	125	125	125	125
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	33.065	26.042
Overført overskud.....		59.137	50.425	26.072	24.383
Minoritetsinteresser.....		0	218	0	0
EGENKAPITAL.....		59.262	50.768	59.262	50.550
Hensættelse til udskudt skat.....	11	8.391	6.300	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		8.391	6.300	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		17.380	18.685	0	0
Banklån.....		31.316	35.257	8.933	7.953
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt..		603	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	12	49.299	53.942	8.933	7.953
Kortfristet del af langfristet gæld.	12	6.826	6.977	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		55.129	55.095	617	559
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		19.810	18.132	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	12.022	10.263
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		410	14	476	189
Anden gæld.....		8.692	7.600	112	18
Kortfristede gældsforpligtelser ...		90.867	87.818	13.227	11.029
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		140.166	141.760	22.160	18.982
PASSIVER.....		207.819	198.828	81.422	69.532
 Eventualposter mv.	13				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
 Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 30. april 2016.....	125	49.067	0	49.192
Ændring af egenkapital som korrektion af fejl.....		755		755
Praksisændringer.....			218	218
Korrigeret egenkapital 1. maj 2016.....	125	49.822	218	50.165
Andre reguleringer.....			-218	-218
Forslag til årets resultatdisponering.....		9.315		9.315
Egenkapital 30. april 2017.....	125	59.137	0	59.262

	Moderselskabet			
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. maj 2016.....	125	26.041	24.384	50.550
Andre reguleringer.....			-603	-603
Forslag til årets resultatdisponering.....		7.024	2.291	9.315
Egenkapital 30. april 2017.....	125	33.065	26.072	59.262

Beholdning af egne anparter udgør 5% af selskabskapitalen nom. 6 t.kr.

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Koncernen	
	2016/17	2015/16
	tkr.	tkr.
Årets resultat.....	9.315	4.608
Årets afskrivninger tilbageført.....	7.026	6.555
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-38	0
Resultat af tilknyttede selskaber.....	0	-1
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.425	1.357
Betalt selskabsskat.....	-547	20
Ændring i varebeholdninger.....	-1.662	-19.052
Ændring i tilgodehavender.....	-14.975	7.445
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	2.627	1.861
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	4.171	2.793
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	-26
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-2.644	-25.669
Salg af materielle anlægsaktiver.....	4.567	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-277	-132
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	50
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	1.646	-25.777
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	21.503
Afdrag på lån.....	-5.397	-5.953
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-5.397	15.550
ÆNDRING I LIKVIDER.....	420	-7.434
Likvider 1. maj.....	-54.467	-47.033
LIKVIDER 30. APRIL.....	-54.047	-54.467
Likvider 30. april specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	1.082	628
Gæld til pengeinstitutter.....	-55.129	-55.095
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-54.047	-54.467

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 135 (2015/16: 127) Moderselskabet: 1 (2015/16: 1)					
Løn og gager.....	42.228	39.178	0	0	
Pensioner.....	3.047	2.836	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	576	423	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	1.252	1.314	0	0	
	47.103	43.751	0	0	
Vederlag til direktion.....	2.598	2.058	0	0	
Vederlag til bestyrelse.....	50	50	0	0	
	2.648	2.108	0	0	
Andre finansielle indtægter					2
Tilknyttede virksomheder.....	73	49	3.617	1.215	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	82	11	0	0	
	155	60	3.617	1.215	
Andre finansielle omkostninger					3
Tilknyttede virksomheder.....	0	1	929	326	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	5.443	4.030	1.085	152	
	5.443	4.031	2.014	478	
Skat af årets resultat					4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.474	1.433	476	187	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-31	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	-49	-45	0	0	
	2.425	1.357	476	187	
Forslag til resultatdisponering					5
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	7.024	3.987	
Overført resultat.....	9.315	4.608	2.291	533	
	9.315	4.608	9.315	4.520	

NOTER

		Note
Immaterielle anlægsaktiver		6
	Koncernen	
	<u>Færdiggjorte udviklingsprojekter</u>	
Kostpris 1. maj 2016.....	966	
Kostpris 30. april 2017.....	966	
Afskrivninger 1. maj 2016.....	802	
Årets afskrivninger	164	
Afskrivninger 30. april 2017.....	966	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....	0	
<p>Udviklingsomkostninger vedrører projekt GUDP som er gennemført i indeværende år ved, at der er opnået tilskud, som er modregnet heri samtprojekt FREA som har været under udvikling i en del år og stadig forventes at kunne realiseres, men det er endnu uvist hvornår, hvorfor dette projekt er nedskrevet til 0 kr.</p>		
Materielle anlægsaktiver		7
	Koncernen	
	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Produktionsanlæg og maskiner</u>
Kostpris 1. maj 2016.....	92.103	91.707
Tilgang	27	2.617
Afgang.....	0	-4.481
Kostpris 30. april 2017.....	92.130	89.843
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016	17.261	45.048
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-613
Årets afskrivninger	2.649	4.317
Af- og nedskrivninger 30. april 2017.....	19.910	48.752
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....	72.220	41.091
Finansielle anlægsaktiver		8
	Koncernen	
	<u>Lejededpositum og andre tilgodehavender</u>	
Kostpris 1. maj 2016.....		632
Kostpris 30. april 2017.....		632
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....		632

NOTER

Note

	Moder- selskabet
	<u>Kapitalandele i dattervirksomhe- er</u>
Kostpris 1. maj 2016.....	895
Kostpris 30. april 2017.....	895
Opskrivninger 1. maj 2016.....	26.042
Årets opskrivninger	7.627
Egenkapitalbevægelser.....	-603
Opskrivninger 30. april 2017.....	33.066
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....	33.961

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Danforel A/S, Billund.....	9.681	556	100 %
Euroforellen GmbH, Tyskland.....	225	1	100 %
Danforel Udstyr A/S, Billund.....	5.923	709	100 %
Danforel Ejendomme II ApS, Billund.....	3.980	590	100 %
Danforelolie og Protein A/S, Billund.....	-2.536	-110	100 %
Proby Ingredients A/S, Billund.....	724	102	100 %
Danaqua ApS, Billund.....	16.912	5.882	100 %
Sig Fiskeri ApS, Billund.....	1.934	2.237	100 %

Periodeafgrænsningsposter

Forsikringer.....	553	397	0	0	9
Omkostninger.....	19	5	0	0	
	572	402	0	0	

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

Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:				10
Anparter, 125 stk. a nom. 1.000 kr.....		125	125	
		125	125	

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

11

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver og periodeafgrænsningsposter.

Udskudt skat vedrører:

Udviklingsomkostninger.....	0	30	0	0
Goodwill.....	-453	0	0	0
Grunde og bygninger.....	3.337	3.219	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....	5.525	5.194	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	42	62	0	0
Låneomkostninger.....	-60	-64	0	0
Skattemæssigt fremført underskud..	0	-2.141	0	0
	8.391	6.300	0	0
Udskudt skat, 1. maj 2016.....	6.300	4.958	0	0
Hensat i året.....	2.091	1.342	0	0
Udskudt skat 30. april 2017.....	8.391	6.300	0	0

Langfristede gældsforpligtelser

12

Koncernen

	1/5 2016 gæld i alt	30/4 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	20.482	18.875	1.495	11.196
Banklån.....	40.437	36.647	5.331	12.834
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt....	0	603	0	100
	60.919	56.125	6.826	24.130

Moderselskabet

	1/5 2016 gæld i alt	30/4 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	7.953	8.933	0	5.565
	7.953	8.933	0	5.565

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

13

Eventualforpligtelser

Datterselskabet Danaqua ApS har indgået lejeaftaler, som af selskabet er uopsigelige i 7 måneder og 3 år og 2 måneder. Den månedlige leje udgør henholdsvis 80 t.kr. og 37 t.kr.

Datterselskabet Danforel Udstyr A/S har fået udbetalt investeringstilskud fra Direktoratet for FødevarerErhverv med 1.064 t.kr. i 2012/13 og 1.380 t.kr. i 2014/15. Direktoratet for FødevarerErhverv kan kræve udbetalte tilskud tilbagebetalt, såfremt den genstand, maskine eller bygning, hvortil der er ydet tilskud, afhændes eller udlejes i de første 5 år efter udbetaling af tilskud, dog således, at det beløb, der kan kræves tilbagebetalt nedsættes med en femtedel pr. år.

Datterselskabet Danforel Olie & Protein A/S har fået udbetalt investeringstilskud fra Direktoratet for FødevarerErhverv med 3.000 t.kr. i 2013/14. Direktoratet for FødevarerErhverv kan kræve udbetalte tilskud tilbagebetalt, såfremt den genstand, maskine eller bygning, hvortil der er ydet tilskud, afhændes eller udlejes i de første 5 år efter udbetaling af tilskud, dog således, at det beløb, der kan kræves tilbagebetalt nedsættes med en femtedel pr. år.

Datterselskabet Danaqua ApS har fået udbetalt investeringstilskud fra Direktoratet for FødevarerErhverv med 1.200 t.kr. i 2015/16. Direktoratet for FødevarerErhverv kan kræve udbetalte tilskud tilbagebetalt, såfremt den genstand, maskine eller bygning, hvortil der er ydet tilskud, afhændes eller udlejes i de første 5 år efter udbetaling af tilskud, dog således, at det beløb, der kan kræves tilbagebetalt nedsættes med en femtedel pr. år.

Datterselskabet Danaqua ApS har fået udbetalt investeringstilskud fra Direktoratet for FødevarerErhverv med 1.200 t.kr. i 2015/16. Direktoratet for FødevarerErhverv kan kræve udbetalte tilskud tilbagebetalt, såfremt den genstand, maskine eller bygning, hvortil der er ydet tilskud, afhændes eller udlejes i de første 5 år efter udbetaling af tilskud, dog således, at det beløb, der kan kræves tilbagebetalt nedsættes med en femtedel pr. år.

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 visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Aqua Invest 1 ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der afgivet ejerpantebreve på nom. 15.800 t.kr. med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2017 udgør 72.220 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant nom. 78.000 t.kr. med pant i rettigheder, driftsmidler, varelager samt debitorer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2017 udgør 129.108 t.kr.

Herudover er der til realkreditinstitutter afgivet sikkerhed for prioritetsgæld. Bogført restgæld 30. april 2017 udgør 18.875 t.kr. Bogført værdi af ejendommene udgør 72.220 t.kr.

Moderselskabet kautionerer over for Danforel A/S, Danfoerl Udstyr A/S, Danforel Ejendomme II ApS, Danforel Olie og Protein A/S, Danaqua Aps og Sig Fiskeri ApS' engagement med pengeinstitut, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2017 udgør 79.051 t.kr.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

15

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Aqua Invest 1 ApS, CVR-nr. 36 93 15 07, Ildervej 20A, 8270 Højberg som er moderselskab.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Danforel Holding ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Minoritetsinteresser var tidligere indregnet som en særskilt post i regnskabet. Praksis ændres, til at minoritetsinteresser indregnes som en selvstændig post i egenkapitalen.

Årsagen til praksisændringen er, at ændringer til årsregnskabsloven foreskriver det. Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Praksisændringen er indregnet direkte på egenkapitalen primo. Praksisændringen påvirker alene egenkapitalen, der pr. 1. maj 2016 er forøget med 218 t.kr. og pr. 30. april 2017 er forøget med 0 t.kr.

Koncernregnskab

Koncernen indgår i koncernregnskabet for Aqua Invest 1 ApS, CVR-nr. 36 93 15 07, Ildervej 20A, 8270 Højbjerg.

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Danforel Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Danforel Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I ejerskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år. Aktiverede udviklingsomkostninger er nedskrevet til 0 t.kr.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20 år	30.800 t.kr.
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-15 år	0 t.kr.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmomkostninger 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 i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække associerede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 acontoskatte.

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.