



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

**OLE HATLEBAKK HOLDING APS**  
**STENBJERG 20, 9850 HIRTSHALS**  
**ÅRSRAPPORT**  
**2015/16**  
**16. REGNSKABSÅR**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 28. september 2016

---

Ole Hatlebakk

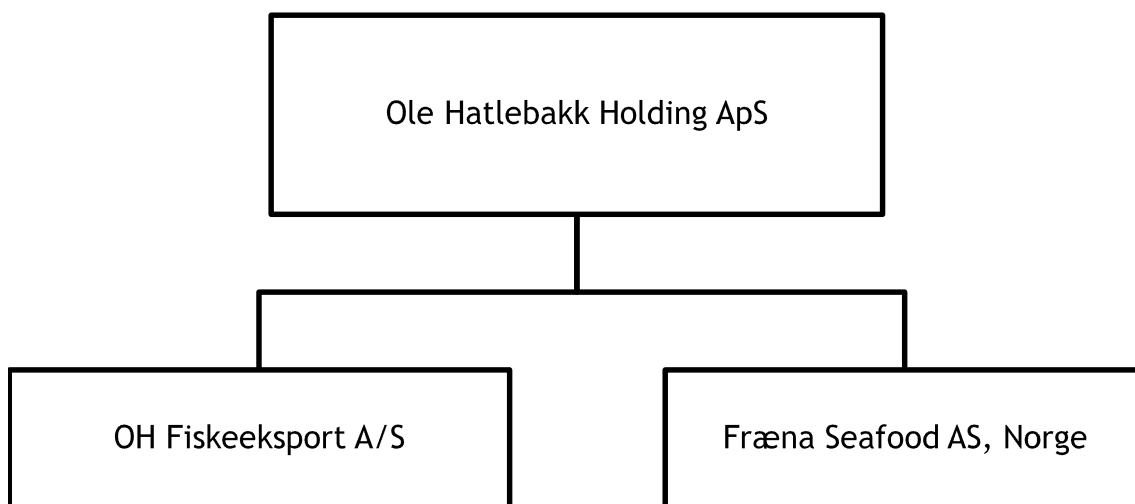
**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
Koncernoversigt.....	3
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	9-14
Resultatopgørelse.....	15
Balance.....	16-17
Pengestrømsopgørelse.....	18
Noter.....	19-23

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Ole Hatlebakk Holding ApS Stenbjerg 20 9850 Hirtshals
	CVR-nr.: 25 58 50 03 Stiftet: 31. august 2000 Hjemsted: Hjørring Regnskabsår: 1. maj 2015 - 30. april 2016
<b>Bestyrelse</b>	Anja Kristensen Lis Pedersen Lars Hatlebakk Ole Hatlebakk
<b>Direktion</b>	Ole Hatlebakk
<b>Revisor</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havnegade 18 9850 Hirtshals
<b>Pengeinstitut</b>	Nordjyske Bank A/S Østergade 4 9800 Hjørring

## KONCERNOVERSIGT



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indgår til indre værdi efter equity-metoden:

Danish Salmon A/S

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Ole Hatlebakk 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 28. september 2016

Direktion

---

Ole Hatlebakk

Bestyrelse

---

Anja Kristensen

---

Lis Pedersen

---

Lars Hatlebakk

---

Ole Hatlebakk

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

*Til kapitalejeren i Ole Hatlebakk Holding ApS*

### PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ole Hatlebakk Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **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.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Hirtshals, den 28. september 2016

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

Peter Christensen  
Statsautoriseret revisor

Lasse Toft  
Statsautoriseret revisor

**HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN**

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>				
Bruttoresultat.....	18.801	21.924	13.959	17.650
Driftsresultat.....	3.403	5.296	1.161	4.168
Finansielle poster, netto.....	-7.762	6.205	13.753	2.025
Årets resultat før skat.....	-6.807	8.340	14.544	5.814
Årets resultat (efter minoritetsinteresser).....	-5.613	5.484	10.985	4.263
<b>Balance</b>				
Balancesum.....	80.957	86.096	76.592	61.958
Egenkapital.....	38.582	46.219	42.800	33.165
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser.....	39.421	47.348	43.904	34.172
<b>Pengestrømme</b>				
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	641	-9.067	8.135	17.135
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	6.118	-5.197	-4.147	-3.096
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-4.047	-2.426	-1.390	-1.148
Pengestrømme i alt.....	2.712	-16.690	2.598	12.891
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	1.085	1.406	0	367
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	43	42	32	36
<b>Nøgletal</b>				
Afkastningsgrad.....	-8,1	10,3	21,0	9,6
Soliditetsgrad.....	47,7	53,7	55,9	53,5
Egenkapitalforrentning.....	-13,2	12,3	28,9	18,5

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



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Ole Hatlebakk Holding ApS fungerer som holdingselskab i "Ole Hatlebakk koncernen" for følgende datterselskaber:

OH Fiskeeksport A/S med dets aktiviteter indenfor produktion af fileter samt engroshandel med fisk og fiskeprodukter.

Fræna Seafood AS med dets aktiviteter indenfor engroshandel med fisk og fiskeprodukter.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets driftsresultat i koncernen anses for tilfredsstillende under hensyntagen til en svær situation i laksemarkedet med blandt andet ekstremt høje råvarepriser.

Årets resultat for koncernen er imidlertid påvirket med -7,5 mio. kr. før skat afledt af indregning af kapitalandel og nedskrivning på tilgodehavende hos den associerede virksomhed Danish Salmon A/S. Herudover er resultatet påvirket med -3,7 mio. kr. før skat som følge af urealiserede tab på valutaterminskontrakter.

Driften i den associerede virksomhed Danish Salmon A/S er også i 2015 påvirket af store indkørrings- og udviklingsomkostninger. Det er ledelsens forventning at disse forhold er tilendebragt og der forventes en markant forbedring af driften de kommende år.

### Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Forventninger til fremtiden

Der forventes samme aktivitet og positivt resultat for 2016/17.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Ole Hatlebakk Holding ApS 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 immaterielle og 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.

### 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 aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater 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. Resultater 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

### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Ole Hatlebakk Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Ole Hatlebakk 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 dattervirksomhedernes 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

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.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og 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.

### Andre eksterne omkostninger

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

### 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.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder og associerede virksomheders 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.

**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. 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.

**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.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	30 år	6.000 tkr.
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-8 år	0 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0 tkr.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle anlægsaktiver

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

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, 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, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheder og associerede virksomheders underbalance.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien 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.

Nettorealisationseværdien 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.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

### 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 acontoskatte.

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.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes prioritetsgæld og andre finansielle forpligtelser vedrørende investeringsejendomme til dagsværdi, der svarer til lånets kontantværdi på årsafslutningstidspunktet. Kursreguleringen af gældsforpligtelserne indregnes i resultatopgørelsen.

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og 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 selskabskapital 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.

**NØGLETAL**

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

Afkastningsgrad:

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

Soliditetsgrad:

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

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger

**RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ 2015 - 30. APRIL 2016**

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>18.801.367</b>	<b>21.924</b>	<b>-86.067</b>	<b>-182</b>
Personaleomkostninger.....	1	-15.001.723	-16.239	-162.900	-163
Afskrivninger.....		-396.241	-389	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>3.403.403</b>	<b>5.296</b>	<b>-248.967</b>	<b>-345</b>
Indtægter af kapitalandele.....	2	-2.448.954	-3.161	-5.201.864	3.485
Indtægter af værdipapirer.....		836.803	4.680	937.782	3.660
Finansielle indtægter.....	3	672.944	2.459	54.431	29
Finansielle omkostninger.....	4	-9.271.691	-934	-1.269.079	-705
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-6.807.495</b>	<b>8.340</b>	<b>-5.727.697</b>	<b>6.124</b>
Skat af årets resultat.....	5	955.278	-2.721	114.976	-640
<b>ORDINÆRT RESULTAT EFTER SKAT</b> ...		<b>-5.852.217</b>	<b>5.619</b>	<b>-5.612.721</b>	<b>5.484</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>-5.852.217</b>	<b>5.619</b>	<b>-5.612.721</b>	<b>5.484</b>
Minoritetsinteressernes andel af overskud i datter.....		239.496	-135		
<b>KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>-5.612.721</b>	<b>5.484</b>		
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>					
Foreslået udbytte for regnskabsåret...				1.000.000	1.500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....				-5.790.495	1.912
Overført resultat.....				-822.226	2.072
<b>I ALT</b> .....				<b>-5.612.721</b>	<b>5.484</b>



## BALANCE 30. APRIL 2016

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Grunde og bygninger.....		9.966.894	9.989	1.134.244	1.008
Installationer.....		1.248.335	751	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>11.215.229</b>	<b>10.740</b>	<b>1.134.244</b>	<b>1.008</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder...		0	0	19.239.903	27.128
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	1.249	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>1.249</b>	<b>19.239.903</b>	<b>27.128</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>11.215.229</b>	<b>11.989</b>	<b>20.374.147</b>	<b>28.136</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		12.060.902	10.124	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>12.060.902</b>	<b>10.124</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg.....		22.893.220	27.689	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede selskaber.....		0	0	1.382.307	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		4.418.908	3.093	0	0
Udskudt skatteaktiv.....		0	0	114.976	0
Andre tilgodehavender.....		251.406	1.129	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		537.381	0	537.381	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	0	2.014
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>28.100.915</b>	<b>31.911</b>	<b>2.034.664</b>	<b>2.014</b>
Andre værdipapirer.....		9.826.696	18.016	6.886.626	15.995
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>9.826.696</b>	<b>18.016</b>	<b>6.886.626</b>	<b>15.995</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>19.752.794</b>	<b>14.129</b>	<b>16.151.671</b>	<b>7.486</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>69.741.307</b>	<b>74.180</b>	<b>25.072.961</b>	<b>25.495</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>80.956.536</b>	<b>86.169</b>	<b>45.447.108</b>	<b>53.631</b>

## BALANCE 30. APRIL 2016

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Anpartskapital.....		125.000	125	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	18.697.980	25.013
Overført overskud.....		37.456.674	44.594	18.758.694	19.581
Forslag til udbytte.....		1.000.000	1.500	1.000.000	1.500
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>8</b>	<b>38.581.674</b>	<b>46.219</b>	<b>38.581.674</b>	<b>46.219</b>
<b>MINORITETSINTERESSER.....</b>	<b>9</b>	<b>839.704</b>	<b>1.129</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		56.251	1.012	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>56.251</b>	<b>1.012</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter.....		0	2.181	0	0
Selskabsskat.....		0	2.303	0	2.303
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>4.484</b>	<b>0</b>	<b>2.303</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	10	0	316	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		15.687.434	12.773	2.804.406	2.946
Leverandører af varer og tjeneste- ydelser.....		15.375.312	11.888	0	0
Gæld til tilknyttede selskaber.....		0	0	1.025.057	235
Gæld til associerede selskaber.....		531.356	0	0	0
Anden gæld.....		9.884.805	8.348	3.035.971	1.928
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>41.478.907</b>	<b>33.325</b>	<b>6.865.434</b>	<b>5.109</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>41.478.907</b>	<b>37.809</b>	<b>6.865.434</b>	<b>7.412</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>80.956.536</b>	<b>86.169</b>	<b>45.447.108</b>	<b>53.631</b>
 Eventualposter mv.	11				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12				
 Nærtstående parter	13				

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2016</b> kr.	<b>2015</b> tkr.
Årets resultat.....	-5.852.217	5.619
Årets afskrivninger tilbageført.....	396.241	389
Resultat af associerede selskaber.....	2.448.954	3.161
Resultat af tilknyttede selskaber.....	0	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	-955.277	2.719
Øvrige reguleringer - kursreg. datterselskab.....	-524.555	-65
Betalt selskabsskat.....	-2.840.010	-3.596
Ændring i varebeholdninger.....	-1.936.810	-2.789
Ændring i tilgodehavender.....	4.348.424	-13.091
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	5.555.777	-1.414
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....</b>	<b>640.527</b>	<b>-9.067</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.084.544	-1.406
Salg af materielle anlægsaktiver.....	213.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-1.200.000	-1.000
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	8.189.636	-2.791
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>6.118.092</b>	<b>-5.197</b>
Afdrag på lån.....	-2.497.274	-316
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.500.000	-2.000
Minoriteters andel af udbytte i dattervirksomheder.....	-50.000	-110
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-4.047.274</b>	<b>-2.426</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>2.711.345</b>	<b>-16.690</b>
Likvider 1. maj.....	1.354.013	18.044
<b>LIKVIDER 30. APRIL.....</b>	<b>4.065.358</b>	<b>1.354</b>
Likvider 30. april specificeres således:		
Likvider.....	19.752.794	14.129
Gæld til pengeinstitutter.....	-15.687.436	-12.775
<b>LIKVIDER, NETTOGÆLD.....</b>	<b>4.065.358</b>	<b>1.354</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere...	43	42	0	0	
Løn og gager.....	13.459.139	14.999	0	0	
Pensioner.....	1.364.870	1.121	162.900	163	
Andre omkostninger til social sikring..	177.714	119	0	0	
	<b>15.001.723</b>	<b>16.239</b>	<b>162.900</b>	<b>163</b>	
<b>Indtægter af kapitalandele</b>					<b>2</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	-5.201.864	3.485	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-2.448.954	-3.161	0	0	
	<b>-2.448.954</b>	<b>-3.161</b>	<b>-5.201.864</b>	<b>3.485</b>	
<b>Finansielle indtægter</b>					<b>3</b>
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	51.792	26	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	672.944	2.459	2.639	3	
	<b>672.944</b>	<b>2.459</b>	<b>54.431</b>	<b>29</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>					<b>4</b>
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	32.223	21	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	9.271.691	934	1.236.856	684	
	<b>9.271.691</b>	<b>934</b>	<b>1.269.079</b>	<b>705</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>5</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	2.655	0	640	
Regulering af udskudt skat.....	-955.278	66	-114.976	0	
	<b>-955.278</b>	<b>2.721</b>	<b>-114.976</b>	<b>640</b>	

## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver

6

	<u>Koncernen</u>	
	Grunde og bygninger	Driftsmidler
Kostpris 1. maj 2015.....	11.889.206	10.859.863
Tilgang.....	126.188	958.356
Afgang.....	0	-593.087
<b>Kostpris 30. april 2016.....</b>	<b>12.015.394</b>	<b>11.225.132</b>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015.....	1.900.034	10.109.109
Afskrivninger solgte aktiver.....	0	-423.457
Årets afskrivninger .....	148.466	291.145
<b>Af- og nedskrivninger 30. april 2016.....</b>	<b>2.048.500</b>	<b>9.976.797</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016.....</b>	<b>9.966.894</b>	<b>1.248.335</b>
		<u>Moderselskabet</u>
		Grunde og bygninger
Kostpris 1. maj 2015.....		1.008.056
Tilgang.....		126.188
<b>Kostpris 30. april 2016.....</b>		<b>1.134.244</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016.....</b>		<b>1.134.244</b>

## Finansielle anlægsaktiver

7

	<u>Koncernen</u>	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. maj 2015.....	4.999.999	
Tilgang.....	1.200.000	
<b>Kostpris 30. april 2016.....</b>	<b>6.199.999</b>	
Opskrivninger 1. maj 2015.....	-3.260.248	
Årets opskrivninger .....	-5.878.043	
<b>Opskrivninger 30. april 2016.....</b>	<b>-9.138.291</b>	
Ned- og afskrivninger 1. maj 2015.....	490.797	
Afskrivninger på goodwill.....	327.197	
<b>Ned- og afskrivninger 30. april 2016.....</b>	<b>817.994</b>	
<b>Saldo 30. april 2016.....</b>	<b>-3.756.286</b>	
Underbalance, hensatte forpligtelser.....		3.756.286
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016.....</b>		<b>0</b>

## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	<u>Moderselskabet</u> Kapitalandele i datter- virksomheder
Kostpris 1. maj 2015.....	541.922
Kostpris 30. april 2016.....	541.922
Opskrivninger 1. maj 2015.....	26.586.103
Valutakursregulering til ultimokurs.....	-524.555
Udloddet resultat .....	-2.161.703
Årets opskrivninger .....	-5.201.864
Opskrivninger 30. april 2016.....	18.697.981
Saldo 30. april 2016.....	19.239.903
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016.....	19.239.903

## Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Fræna Seafood AS, Norge.....	3.285.534	-651.433	100
OH Fiskeeksport A/S.....	16.794.072	-4.789.927	95

## Egenkapital

8

<u>Koncernen</u>					
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj 2015.....	125.000	0	44.593.948	1.500.000	46.218.948
Betalt udbytte.....	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	0	-7.137.274	1.000.000	-6.137.274
Egenkapital 30. april 2016.....	125.000	0	37.456.674	1.000.000	38.581.674

## NOTER

Note

## Egenkapital (fortsat)

8

	Moderselskabet				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj 2015.....	125.000	25.013.030	19.580.920	1.500.000	46.218.950
Betalt udbytte.....	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Valutakursreguleringer.....	0	-524.555	0	0	-524.555
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	-5.790.495	-822.226	1.000.000	-5.612.721
<b>Egenkapital 30. april 2016.....</b>	<b>125.000</b>	<b>18.697.980</b>	<b>18.758.694</b>	<b>1.000.000</b>	<b>38.581.674</b>

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

## Minoritetsinteresser

9

Minoritetsinteresser 1. maj 2015.....	1.129.200	1.104
Henlagt af årets overskud.....	-289.496	25
<b>Minoritetsinteresser 30. april 2016.....</b>	<b>839.704</b>	<b>1.129</b>

## Langfristede gældsforpligtelser

10

	Koncernen			
	1/5 2015 gæld i alt	30/4 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter.....	2.497.274	0	0	0
Selskabsskat.....	2.302.664	0	0	0
	<b>4.799.938</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Eventualposter mv.

11

Ole Hatlebakk Holding ApS kautionerer for OH Fiskeeksport A/S' engagement med Nordjyske Bank A/S. Kautionen er begrænset til at udgøre maksimalt 500 tkr.

Ole Hatlebakk Holding ApS kautionerer for Fræna Seafood AS' engagement med Nordjyske Bank A/S. Der er ikke træk på engagementet pr. 30. april 2016.

Ud over ovenstående og ud over normale leverandørgarantier har moderselskabet og koncernen ingen kaution-, garanti- eller eventualforpligtelser.

*Hæftelse i sambeskatningen*

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatte som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Koncernen har ingen skyldig skat pr. balancedagen.

## NOTER

### **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

12

Til sikkerhed for engagement med Nordjyske Bank A/S, Hirtshals er der afgivet følgende pant i grunde og bygninger, nom. 6.100 kr. Den bogførte værdi af pantsatte aktiver udgør 8.833 kr.

Til sikkerhed for Danish Salmon A/S' mellemværende med Spar Nord Bank A/S er deponeret nom. 713.636 aktier i Danish Salmon A/S, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2016 udgør 0 tkr.

### **Nærtstående parter**

13

Ole Hatlebakk Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

#### **Bestemmende indflydelse**

Direktør Ole Hatlebakk, Stenbjerg 20, 9850 Hirtshals, der er hovedanpartshaver.

#### **Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med**

Ole Hatlebakk Holding ApS' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede virksomheder samt selskabernes bestyrelse og direktion.

#### **Transaktioner med nærtstående parter**

Der har i regnskabsåret været samhandel mellem OH Fiskeeksport A/S og Fræna Seafood AS. Samhandlen er foregået på markedsmæssige vilkår.

Mellemregning med OH Fiskeeksport A/S og lån til OH Fiskeeksport A/S forrentes på markedsmæssige vilkår.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet, været gennemført transaktioner med direktion eller andre nærtstående parter.