



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**  
**1. MAJ 2016 - 30. APRIL 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 26. august 2017

---

Ole Hatlebakk

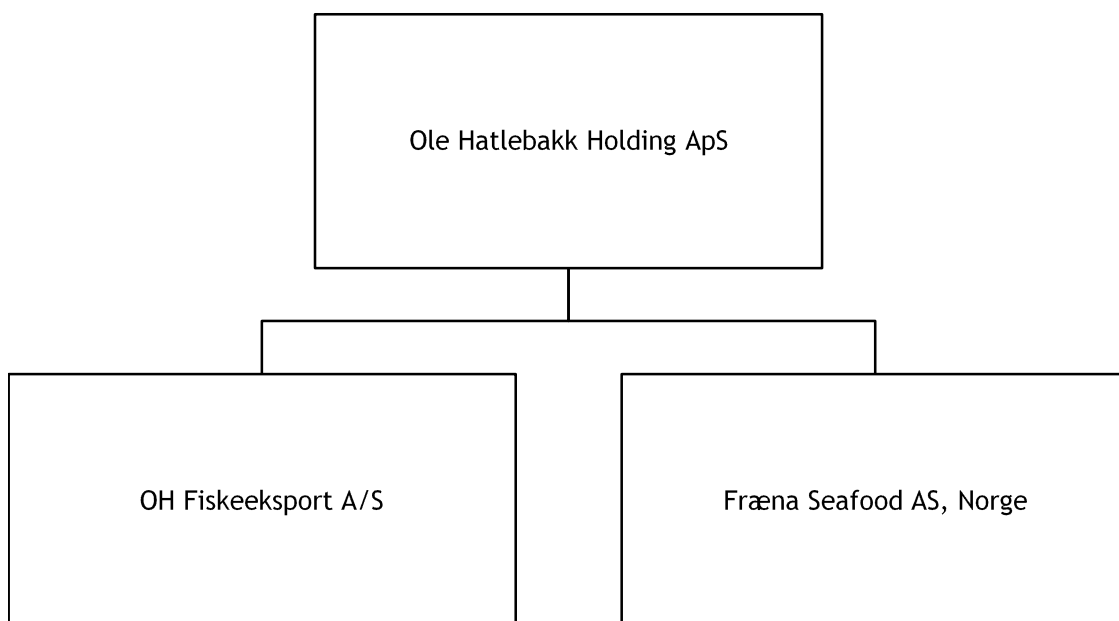
## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
<b>Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017</b>	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-19
Anvendt regnskabspraksis.....	20-24

**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 2016 - 30. april 2017
<b>Bestyrelse</b>	Anja Kristensen Lis Pedersen Lars Hatlebakk Ole Hatlebakk
<b>Direktion</b>	Ole Hatlebakk
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havnegade 18 9850 Hirtshals
<b>Pengeinstitut</b>	Nordjyske Bank A/S Østergade 4 9800 Hjørring
	Danske Bank A/S Prinsensgade 11 9000 Aalborg

## 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 2016 - 30. april 2017 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 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.

Hirtshals, den 26. august 2017

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Ole Hatlebakk

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Anja Kristensen

\_\_\_\_\_  
Lis Pedersen

\_\_\_\_\_  
Lars Hatlebakk

\_\_\_\_\_  
Ole Hatlebakk

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Ole Hatlebakk Holding ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ole Hatlebakk 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.

#### **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 regnskabsbrugere 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.

## 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 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.

### 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.

Hirtshals, den 26. august 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Christensen  
Statsautoriseret revisor

Lasse Toft  
Statsautoriseret revisor

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	17.184	18.845	21.924	13.959	17.650
Driftsresultat.....	2.180	3.403	5.296	1.161	4.168
Finansielle poster, netto.....	4.035	-7.762	6.205	13.753	2.025
Årets resultat før skat.....	2.696	-6.807	8.340	14.544	5.814
Årets resultat.....	1.329	-5.852	5.620	11.157	4.263
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	1.326	-5.613	5.484	10.985	4.124
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	79.899	80.957	86.096	76.592	61.958
Egenkapital.....	39.719	39.421	47.348	43.904	34.172
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	38.876	38.582	46.219	42.800	33.165
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	13.148	641	-9.067	8.135	17.135
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-4.961	6.118	-5.197	-4.147	-3.096
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-1.000	-4.047	-2.426	-1.390	-1.148
Pengestrømme i alt.....	7.187	2.712	-16.690	2.598	12.891
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-1.601	-1.085	1.406	0	367
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad.....	48,7	47,7	53,7	55,9	53,5
Egenkapitalforrentning.....	3,4	Neg.	12,3	28,6	13,1
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	3,4	Neg.	12,3	28,9	13,1

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

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

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Ole Hatlebakk Holding ApS fungerer som holdingselskab "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.

### Udviklingen 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.

Der er i dattervirksomheden OH Fiskeeksport A/S foretaget ændring i anvendt regnskabspraksis vedrørende indregning af kapitalandele. Praksisændringen medfører en forøgelse af årets resultat i moderselskabet for 2016/17 med 2.349 tkr. og en forøgelse af årets resultat for 2015/16 med 2.327 tkr. samt en forøgelse af egenkapitalen pr. 1. maj 2016 med 5.889 tkr i modervirksomheden.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat har udviklet sig som ventet.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Forventninger til fremtiden

Der forventes samme aktivitet og positivt resultat for 2017/18.

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

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>		<b>17.184.137</b>	<b>18.844.736</b>	<b>-112.446</b>	<b>-86.068</b>
Personaleomkostninger.....	1	-14.413.874	-15.001.724	-182.868	-162.900
Afskrivninger.....		-590.494	-439.611	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>2.179.769</b>	<b>3.403.401</b>	<b>-295.314</b>	<b>-248.968</b>
Indtægter af kapitalandele.....	2	-3.518.468	-2.448.954	2.857.598	-2.875.358
Finansielle indtægter.....	3	4.981.480	1.509.749	3.116.657	992.214
Finansielle omkostninger.....	4	-946.742	-9.271.691	-432.642	-1.269.079
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>2.696.039</b>	<b>-6.807.495</b>	<b>5.246.299</b>	<b>-3.401.191</b>
Skat af årets resultat.....	5	-1.367.262	955.277	-525.584	114.976
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	6	<b>1.328.777</b>	<b>-5.852.218</b>	<b>4.720.715</b>	<b>-3.286.215</b>

## BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Grunde og bygninger.....		10.600.054	9.966.894	1.134.244	1.134.244
Installationer.....		1.582.011	1.248.335	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>12.182.065</b>	<b>11.215.229</b>	<b>1.134.244</b>	<b>1.134.244</b>
Kapitalandele i datter- virksomheder.....		0	0	27.946.421	25.129.902
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		359.139	0	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>359.139</b>	<b>0</b>	<b>27.946.421</b>	<b>25.129.902</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>12.541.204</b>	<b>11.215.229</b>	<b>29.080.665</b>	<b>26.264.146</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		9.328.820	12.060.902	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>9.328.820</b>	<b>12.060.902</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg.....		22.342.971	22.893.220	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede selskaber.....		0	0	1.365.024	1.382.307
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		1.843.483	4.418.908	0	0
Udskudt skatteaktiv.....		0	0	0	114.976
Andre tilgodehavender.....		245.008	251.406	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		641.167	537.381	641.167	537.381
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>25.072.629</b>	<b>28.100.915</b>	<b>2.006.191</b>	<b>2.034.664</b>
Andre værdipapirer.....		9.419.986	9.826.696	8.993.706	6.886.626
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>9.419.986</b>	<b>9.826.696</b>	<b>8.993.706</b>	<b>6.886.626</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>23.535.874</b>	<b>19.752.796</b>	<b>16.187.032</b>	<b>16.151.670</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>67.357.309</b>	<b>69.741.309</b>	<b>27.186.929</b>	<b>25.072.960</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>79.898.513</b>	<b>80.956.538</b>	<b>56.267.594</b>	<b>51.337.106</b>

## BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	26.454.499	24.587.979
Overført overskud.....		37.751.451	37.456.673	20.571.810	18.758.694
Foreslag til udbytte.....		1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Minoritetsinteresser.....		842.646	839.704	0	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>39.719.097</b>	<b>39.421.377</b>	<b>48.151.309</b>	<b>44.471.673</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	9	1.220.594	56.251	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>1.220.594</b>	<b>56.251</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		12.284.355	15.687.436	2.842.226	2.804.405
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		15.317.760	15.375.312	0	0
Gæld til tilknyttede selskaber.....		0	0	1.325.083	1.025.057
Gæld til associerede selskaber.....		338.370	531.356	205.392	0
Anden gæld.....		11.018.337	9.884.806	3.743.584	3.035.971
<b>Kortfristede gældsforpligtelser...</b>		<b>38.958.822</b>	<b>41.478.910</b>	<b>8.116.285</b>	<b>6.865.433</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>38.958.822</b>	<b>41.478.910</b>	<b>8.116.285</b>	<b>6.865.433</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>79.898.513</b>	<b>80.956.538</b>	<b>56.267.594</b>	<b>51.337.106</b>
Eventualposter mv.	10				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11				
Nærtstående parter	12				
Afledte finansielle instrumenter	13				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>				
	Anpartskapital	Overført overskud	Foreslag til udbytte	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 1. maj 2016.....	125.000	37.456.674	1.000.000	839.704	39.421.378
Betalt udbytte.....			-1.000.000		-1.000.000
Valutakursreguleringer.....		-31.058			-31.058
Forslag til årets resultatdisponering.....		325.835	1.000.000	2.942	1.328.777
<b>Egenkapital 30. april 2017.....</b>	<b>125.000</b>	<b>37.751.451</b>	<b>1.000.000</b>	<b>842.646</b>	<b>39.719.097</b>

	<b>Moderselskabet</b>				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslag til udbytte	I alt
Egenkapital 30. april 2016.....	125.000	18.697.980	18.758.694	1.000.000	38.581.674
Korrektion i dattervirksomheder.....		5.889.999			5.889.999
<b>Korrigeret egenkapital 1. maj 2016.....</b>	<b>125.000</b>	<b>24.587.979</b>	<b>18.758.694</b>	<b>1.000.000</b>	<b>44.471.673</b>
Betalt udbytte.....				-1.000.000	-1.000.000
Valutakursreguleringer.....		-41.079			-41.079
Forslag til årets resultatdisponering.....		1.907.599	1.813.116	1.000.000	4.720.715
<b>Egenkapital 30. april 2017.....</b>	<b>125.000</b>	<b>26.454.499</b>	<b>20.571.810</b>	<b>1.000.000</b>	<b>48.151.309</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	kr.	kr.
Årets resultat.....	1.328.777	-5.852.218
Årets afskrivninger tilbageført.....	590.494	439.611
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-56.667	-43.369
Resultat af associerede selskaber, tilbageført.....	3.518.468	2.448.954
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.367.262	-955.277
Øvrige reguleringer - kursreg. datterselskab.....	-41.079	-524.555
Betalt selskabsskat.....	-306.864	-2.840.010
Ændring i varebeholdninger.....	2.732.082	-1.936.810
Ændring i tilgodehavender.....	3.132.072	4.348.425
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	882.994	5.555.778
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>13.147.539</b>	<b>640.529</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.600.661	-1.084.544
Salg af materielle anlægsaktiver.....	100.000	213.000
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-3.867.429	-1.200.000
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	406.710	8.189.636
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-4.961.380</b>	<b>6.118.092</b>
Afdrag på lån.....	0	-2.497.274
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.000.000	-1.550.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-1.000.000</b>	<b>-4.047.274</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>7.186.159</b>	<b>2.711.347</b>
Likvider 1. maj.....	4.065.360	1.354.013
<b>LIKVIDER 30. APRIL.....</b>	<b>11.251.519</b>	<b>4.065.360</b>
Likvider 30. april specificeres således:		
Likvider.....	23.535.874	19.752.796
Gæld til pengeinstitutter.....	-12.284.355	-15.687.436
<b>LIKVIDER, INDESTÅENDE.....</b>	<b>11.251.519</b>	<b>4.065.360</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 43 (2015/16: 44) Moderselskabet: 3 (2015/16: 3)					
Løn og gager.....	12.992.978	13.459.140	0	0	
Pensioner.....	1.252.679	1.364.870	182.868	162.900	
Andre omkostninger til social sikring	168.217	177.714	0	0	
	<b>14.413.874</b>	<b>15.001.724</b>	<b>182.868</b>	<b>162.900</b>	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	2.377.802	2.307.096	170.868	162.900	
	<b>2.377.802</b>	<b>2.307.096</b>	<b>170.868</b>	<b>162.900</b>	
<b>Indtægter af kapitalandele</b>					<b>2</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	2.857.598	-2.875.358	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-3.518.468	-2.448.954	0	0	
	<b>-3.518.468</b>	<b>-2.448.954</b>	<b>2.857.598</b>	<b>-2.875.358</b>	
<b>Finansielle indtægter</b>					<b>3</b>
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	29.361	51.792	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	4.981.480	1.509.749	3.087.296	940.422	
	<b>4.981.480</b>	<b>1.509.749</b>	<b>3.116.657</b>	<b>992.214</b>	
<b>Finansielle omkostninger</b>					<b>4</b>
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	42.403	32.223	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	946.742	9.271.691	390.239	1.236.856	
	<b>946.742</b>	<b>9.271.691</b>	<b>432.642</b>	<b>1.269.079</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>5</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	202.919	0	410.608	0	
Regulering af udskudt skat.....	1.164.343	-955.277	114.976	-114.976	
	<b>1.367.262</b>	<b>-955.277</b>	<b>525.584</b>	<b>-114.976</b>	

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>6</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	
Henlæggelser til reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	1.907.599	-3.463.989	
Overført resultat.....	325.835	-6.612.722	1.813.116	-822.226	
Minoritetsinteressernes andel af tilknyttede virksomheders resultat..	2.942	-239.496	0	0	
	<b>1.328.777</b>	<b>-5.852.218</b>	<b>4.720.715</b>	<b>-3.286.215</b>	

## Materielle anlægsaktiver

	Koncernen		Note
	Grunde og bygninger	Installationer	
Kostpris 1. maj 2016.....	12.015.394	11.267.589	<b>7</b>
Tilgang.....	781.626	819.035	
Afgang.....	0	-332.141	
<b>Kostpris 30. april 2017.....</b>	<b>12.797.020</b>	<b>11.754.483</b>	
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016.....	2.048.500	10.019.253	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-288.808	
Årets afskrivninger .....	148.466	442.027	
<b>Af- og nedskrivninger 30. april 2017.....</b>	<b>2.196.966</b>	<b>10.172.472</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....</b>	<b>10.600.054</b>	<b>1.582.011</b>	
		<b>Moder-</b>	
		<b>selskabet</b>	
		Grunde og bygninger	
Kostpris 1. maj 2016.....		1.134.244	
<b>Kostpris 30. april 2017.....</b>		<b>1.134.244</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....</b>		<b>1.134.244</b>	



## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver

8

	<u>Koncernen</u>		
	Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. maj 2016.....	6.200.156		
Tilgang.....	3.867.429		
<b>Kostpris 30. april 2017.....</b>	<b>10.067.585</b>		
Opskrivninger 1. maj 2016.....	-5.382.161		
Valutakursregulering.....	10.177		
Årets opskrivninger.....	-3.518.468		
<b>Opskrivninger 30. april 2017.....</b>	<b>-8.890.452</b>		
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. maj 2016.....	817.994		
<b>Af- og nedskrivninger på goodwill 30. april 2017.....</b>	<b>817.994</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....</b>	<b>359.139</b>		
	<u>Moder- selskabet</u>		
	Kapitalandele i datter- virksomheder		
Kostpris 1. maj 2016.....	541.922		
<b>Kostpris 30. april 2017.....</b>	<b>541.922</b>		
Opskrivninger 1. maj 2016.....	24.587.980		
Valutakursregulering.....	-41.079		
Årets opskrivninger.....	2.857.598		
<b>Opskrivninger 30. april 2017.....</b>	<b>27.404.499</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....</b>	<b>27.946.421</b>		
<b>Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)</b>			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
OH Fiskeeksport A/S, Hirtshals.....	25.524.657	2.530.586	95 %
Fræna Seafood AS, Norge.....	3.697.997	453.541	100 %
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)</b>			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Danish Salmon A/S, Hirtshals.....	1.199.124	-11.747.808	30 %

## NOTER

### Note

#### Hensættelse til udskudt skat

9

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

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Udskudt skat, 1. maj 2016.....	56.251	1.011.528	-114.976	0
Hensat i året.....	1.164.343	-955.277	114.976	-114.976
<b>Udskudt skat 30. april 2017.....</b>	<b>1.220.594</b>	<b>56.251</b>	<b>0</b>	<b>-114.976</b>

#### Eventualposter mv.

10

##### Eventualforpligtelser

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 2017.

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 kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Koncernen har ingen skyldig skat pr. balancedagen.

#### Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11

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 8.684 kr.

Til sikkerhed for Danish Salmon A/S' mellemværende med Spar Nord Bank A/S er deponeret nom. 149.777 aktier i Danish Salmon A/S, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2017 udgør 359 tkr.

## NOTER

## Note

**Nærtstående parter**

12

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Direktør Ole Hatlebakk, Stenbjerg 20, 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**

13

**Koncernen**

Under gældsforpligtelser indgår valutaterminsforretninger med en negativ dagsværdi på 5.241 tkr. Kontrakterne anvendes ikke i sikringsøjemed. Kontrakter har følgende indhold:

Valuta	Hovedstol	Løbetid
NOK/DKK	1.000.000 NOK	15/5 2017
NOK/DKK	1.500.000 NOK	22/5 2017
AUD/DKK	1.860.000 AUD	9/6 2017
NOK/DKK	48.500.000 NOK	7/9 2017

**Moderselskabet**

Under gældsforpligtelser indgår valutaterminsforretninger med en negativ dagsværdi på 3.498 tkr. Kontrakterne anvendes ikke i sikringsøjemed. Kontrakter har følgende indhold:

Valuta	Hovedstol	Løbetid
AUD/DKK	1.860.000 AUD	9/6 2017
NOK/DKK	18.000.000 NOK	7/9 2017

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Ole Hatlebakk 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.

### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Ole Hatlebakk Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, 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 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.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen.

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 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

#### 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 tilknyttede og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerselskabets 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

#### 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.....	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 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 tilknyttede og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede 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.

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 tilknyttede og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Tilknyttede og 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 tilknyttede og associerede virksomheders underbalance.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

### 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.

### 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.

## 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 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.