



Tlf.: 96 20 76 00  
frederikshavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Rimmens Alle 89  
DK-9900 Frederikshavn  
CVR-nr. 20 22 26 70

**CHRISFISH HOLDING APS**  
**FISKERIHAVNSGADE 47, 9900 FREDERIKSHAVN**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 2. maj 2018

---

Niels-Erik Bertelsen

CVR-NR. 25 77 07 57

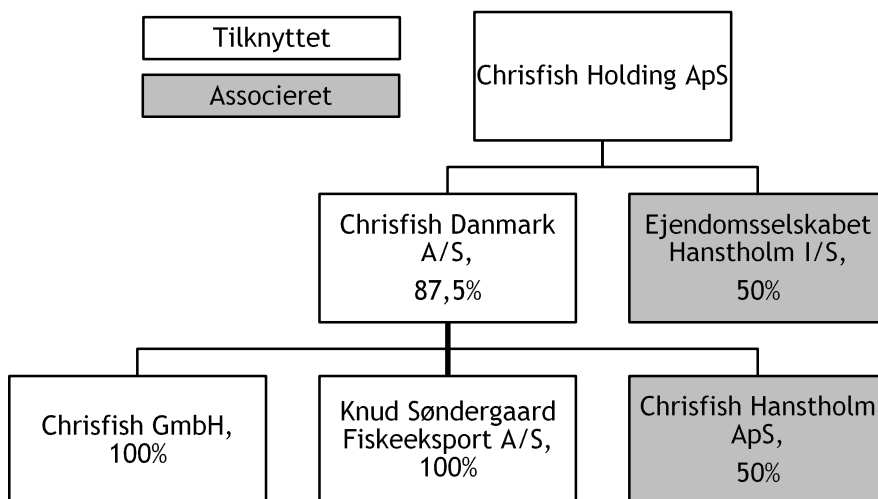
**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<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.....	8-9
Ledelsesberetning.....	10
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-22
Anvendt regnskabspraksis.....	23-28

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Chrisfish Holding ApS Fiskerihavnsgade 47 9900 Frederikshavn
	CVR-nr.: 25 77 07 57 Stiftet: 2. december 2000 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Jørn-Ole Bertelsen, Formand Niels-Erik Bertelsen Susanne Grønlund
<b>Direktion</b>	Susanne Grønlund
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn

## KONCERNOVERSIGT



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

Chrisfish Hanstholm ApS  
Ejendomsselskabet Hanstholm I/S

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Chrisfish 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. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 2. maj 2018

Direktion:

---

Susanne Grønlund

Bestyrelse:

---

Jørn-Ole Bertelsen  
Formand

---

Niels-Erik Bertelsen

---

Susanne Grønlund

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i Chrisfish Holding ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Chrisfish Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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.

## 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.

Frederikshavn, den 2. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Andersen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24638

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	36.925	26.183	26.458	22.707	23.557
Driftsresultat.....	6.641	5.009	8.577	6.872	5.972
Finansielle poster, netto.....	-2.393	-2.263	-2.339	-4.186	-1.466
Årets resultat før skat.....	4.339	3.228	6.548	819	5.875
Årets resultat.....	3.151	3.021	5.109	561	4.866
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	2.721	2.685	4.514	528	4.293
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	134.047	123.135	116.546	95.265	78.262
Egenkapital.....	35.772	33.846	32.795	26.861	26.875
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	32.809	31.026	30.232	24.986	25.000
Investeret kapital.....	93.247	85.984	79.457	60.594	41.757
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-348	6.391	-8.335	-19.462	713
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-2.184	-13.033	-3.194	-486	-860
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-2.648	316	-361	-2.916	-7.317
Pengestrømme i alt.....	-5.180	-6.326	-11.890	-22.864	-7.464
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-3.629	-1.955	-3.644	-244	-1.029
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....</b>	<b>59</b>	<b>43</b>	<b>29</b>	<b>31</b>	<b>31</b>
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital.....	7,4	6,1	12,2	13,4	16,3
Soliditetsgrad.....	24,5	25,2	25,9	26,2	31,9
Egenkapitalforrentning.....	9,1	9,1	17,1	2,1	18,8
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	8,5	8,8	16,3	2,1	17,9



**HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN**

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

Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
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 (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

Koncernens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i handel med fisk. Moderselskabets formål er at drive handel og finansiering samt anparts- og aktiebesiddelser, herunder at virke som holdingselskab og anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Der har ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter eller økonomiske forhold.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat blev lidt bedre end forventet i den senest offentliggjorte årsrapport. Ledelsen betragter årets resultat som tilfredsstillende.

### 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

#### Valutarisici:

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb indenfor de førstkommende 4 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

#### Renterisici:

Der indgås i begrænset omfang rentepositioner til afdækning af renterisici.

### Miljøforhold

Selskabet har ikke nogen specielle miljøbelastninger, udover de begrænsede effekter arbejde med skaldyrsprodukter kan medføre.

### Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et lignende indtjeningsniveau i 2018.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE.....</b>		<b>36.925.000</b>	<b>26.183.282</b>	<b>-39.675</b>	<b>-26.113</b>
Personaleomkostninger.....	1	-27.214.776	-18.445.832	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-3.033.404	-2.728.064	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-35.745	0	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>6.641.075</b>	<b>5.009.386</b>	<b>-39.675</b>	<b>-26.113</b>
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	90.480	481.382	2.446.844	2.360.856
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		11.723	58.370	0	0
Andre finansielle indtægter.....	3	20.066	115.880	510.506	473.623
Andre finansielle omkostninger.....	4	-2.424.668	-2.437.328	-34.303	-29.902
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>4.338.676</b>	<b>3.227.690</b>	<b>2.883.372</b>	<b>2.778.464</b>
Skat af årets resultat.....	5	-1.187.795	-206.800	-162.700	-93.684
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	6	<b>3.150.881</b>	<b>3.020.890</b>	<b>2.720.672</b>	<b>2.684.780</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Grunde og bygninger.....		19.332.453	20.651.103	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		6.800.322	6.681.135	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.804.798	1.258.185	0	0
Andre investeringsaktiver.....		93.275	93.275	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>28.030.848</b>	<b>28.683.698</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	19.887.776	19.735.092
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		1.598.963	1.996.263	280.522	0
Andre værdipapirer.....		602.673	590.950	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		0	0	10.000.000	10.000.000
Lejedespositum og andre tilgodehavender.....		500.000	500.000	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>2.701.636</b>	<b>3.087.213</b>	<b>30.168.298</b>	<b>29.735.092</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>30.732.484</b>	<b>31.770.911</b>	<b>30.168.298</b>	<b>29.735.092</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		65.258.599	56.696.568	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>65.258.599</b>	<b>56.696.568</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		35.469.724	31.203.152	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	3.385.431	2.611.174
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		303.677	438.104	0	0
Udskudte skatteaktiver.....		0	0	0	5.560
Andre tilgodehavender.....		1.602.227	2.749.348	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	1.318.526	926.926
Periodeafgrænsningsposter.....	9	38.564	125.915	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>37.414.192</b>	<b>34.516.519</b>	<b>4.703.957</b>	<b>3.543.660</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>641.924</b>	<b>150.697</b>	<b>2.686</b>	<b>4.248</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>103.314.715</b>	<b>91.363.784</b>	<b>4.706.643</b>	<b>3.547.908</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>134.047.199</b>	<b>123.134.695</b>	<b>34.874.941</b>	<b>33.283.000</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Anpartskapital.....		600.000	600.000	600.000	600.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		1.532.633	1.049.164	7.585.276	5.245.092
Overført overskud.....		28.276.830	27.577.234	22.224.187	23.381.305
Forslag til udbytte.....		2.400.000	1.800.000	2.400.000	1.800.000
Minoritetsinteresser.....		2.962.840	2.819.299	0	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>35.772.303</b>	<b>33.845.697</b>	<b>32.809.463</b>	<b>31.026.397</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	10	591.234	421.145	0	0
Hensættelser til kapitalandele i associerede virksomheder.....	11	0	880.769	0	880.769
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>591.234</b>	<b>1.301.914</b>	<b>0</b>	<b>880.769</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		5.589.060	6.180.308	0	0
Banklån.....		0	52.340	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>12</b>	<b>5.589.060</b>	<b>6.232.648</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.	12	647.789	1.036.137	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		59.524.962	53.853.089	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.205.723	3.847.313	0	0
Gæld til associerede virksomheder		276.514	163.712	0	0
Selskabsskat.....		701.834	225.864	701.834	225.864
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	404.069	405.354
Anden gæld.....		25.737.780	22.628.321	959.575	744.616
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>		<b>92.094.602</b>	<b>81.754.436</b>	<b>2.065.478</b>	<b>1.375.834</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>97.683.662</b>	<b>87.987.084</b>	<b>2.065.478</b>	<b>1.375.834</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>134.047.199</b>	<b>123.134.695</b>	<b>34.874.941</b>	<b>33.283.000</b>
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				
Afledte finansielle instrumenter	16				

## EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen						
	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritets-interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2017..	600.000	1.049.164	27.577.233	1.800.000	2.819.299	33.845.696
Betalt udbytte.....				-1.800.000	-312.500	-2.112.500
Valutakursreguleringer.....			123		18	141
Nettoregulering af sikrings-instrumenter.....			862.271		25.814	888.085
Forslag til årets resultatdisponering.....		483.469	-162.797	2.400.000	430.209	3.150.881
<b>Egenkapital</b>						
<b>31. december 2017.....</b>	<b>600.000</b>	<b>1.532.633</b>	<b>28.276.830</b>	<b>2.400.000</b>	<b>2.962.840</b>	<b>35.772.303</b>

Moterselskabet						
	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte		I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	600.000	5.245.092	23.381.305	1.800.000	31.026.397	31.026.397
Betalt udbytte.....				-1.800.000	-1.800.000	-1.800.000
Valutakursreguleringer.....			123		123	123
Nettoregulering af sikringsinstrumenter..			862.271		862.271	862.271
Forslag til årets resultatdisponering.....		2.340.184	-2.019.512	2.400.000	2.720.672	2.720.672
<b>Egenkapital 31. december 2017.....</b>	<b>600.000</b>	<b>7.585.276</b>	<b>22.224.187</b>	<b>2.400.000</b>	<b>32.809.463</b>	<b>32.809.463</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>Koncernen</b>	
	2017 kr.	2016 kr.
Årets resultat.....	3.150.881	3.020.890
Årets afskrivninger tilbageført.....	3.033.404	2.728.064
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-196.070	-81.166
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	140	0
Resultat af associerede selskaber.....	-90.480	-481.382
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-11.723	-58.370
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	0	22.973
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.187.795	206.800
Betalt selskabsskat.....	-787.864	-681.531
Ændring i varebeholdninger.....	-8.562.031	-1.176.220
Ændring i tilgodehavender.....	-2.897.673	7.278.198
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	4.825.632	-969.118
Regulering ved overtagelse af datterselskab.....	0	-3.418.375
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>-347.989</b>	<b>6.390.763</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-3.628.610	-1.954.535
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.444.126	318.500
Regulering ved overtagelse af datterselskab.....	0	-11.396.670
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-2.184.484</b>	<b>-13.032.705</b>
Regulering ved overtagelse af datterselskab.....	0	2.480.835
Afdrag på lån.....	-1.031.936	-803.642
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-2.112.500	-1.788.016
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	496.263	426.849
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-2.648.173</b>	<b>316.026</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-5.180.646</b>	<b>-6.325.916</b>
Likvider 1. januar.....	-53.702.392	-47.376.476
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>-58.883.038</b>	<b>-53.702.392</b>
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	641.924	150.697
Gæld til pengeinstitutter.....	-59.524.962	-53.853.089
<b>LIKVIDER, NETTOGÆLD.....</b>	<b>-58.883.038</b>	<b>-53.702.392</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 59 (2016: 43)					
Moderselskabet: 0 (2016: 0)					
Løn og gager.....	23.674.740	16.019.061	0	0	
Pensioner.....	2.520.412	1.684.040	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	493.856	371.478	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	525.768	371.253	0	0	
	<b>27.214.776</b>	<b>18.445.832</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	951.341	933.418	0	0	
	<b>951.341</b>	<b>933.418</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b>					<b>2</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	3.011.460	2.352.763	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	90.480	481.382	-564.616	8.093	
	<b>90.480</b>	<b>481.382</b>	<b>2.446.844</b>	<b>2.360.856</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>					<b>3</b>
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	510.506	473.623	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	20.066	115.880	0	0	
	<b>20.066</b>	<b>115.880</b>	<b>510.506</b>	<b>473.623</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>					<b>4</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt....	2.424.668	2.437.328	34.303	29.902	
	<b>2.424.668</b>	<b>2.437.328</b>	<b>34.303</b>	<b>29.902</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>5</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.017.706	663.169	157.140	103.667	
Regulering af udskudt skat.....	170.089	-456.369	5.560	-9.983	
	<b>1.187.795</b>	<b>206.800</b>	<b>162.700</b>	<b>93.684</b>	



## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>6</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	2.400.000	1.800.000	2.400.000	1.800.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	483.469	1.049.164	2.340.184	47.592	
Overført resultat.....	-162.797	-164.383	-2.019.512	837.188	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	430.209	336.109	0	0	
	<b>3.150.881</b>	<b>3.020.890</b>	<b>2.720.672</b>	<b>2.684.780</b>	

## Materielle anlægsaktiver

	Koncernen		Note
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	
Kostpris 1. januar 2017.....	34.074.545	20.879.361	<b>7</b>
Tilgang.....	13.320	2.295.267	
Afgang.....	0	-1.833.280	
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>	<b>34.087.865</b>	<b>21.341.348</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	13.423.442	14.198.226	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-804.535	
Årets afskrivninger .....	1.331.970	1.147.335	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....</b>	<b>14.755.412</b>	<b>14.541.026</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>	<b>19.332.453</b>	<b>6.800.322</b>	
	Koncernen		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Andre investeringer	
Kostpris 1. januar 2017.....	3.003.896	93.275	
Tilgang.....	1.320.023	0	
Afgang.....	-1.467.816	0	
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>	<b>2.856.103</b>	<b>93.275</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	1.745.711	0	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-1.248.505	0	
Årets afskrivninger .....	554.099	0	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....</b>	<b>1.051.305</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>	<b>1.804.798</b>	<b>93.275</b>	

## NOTER

Note

## Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	Lejededesitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2017.....	66.330	730.929	500.000
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>	<b>66.330</b>	<b>730.929</b>	<b>500.000</b>
Opskrivninger 1. januar 2017.....	1.049.164	-139.979	
Udloddet resultat .....	-496.263	0	
Årets opskrivninger .....	90.480	11.723	
Egenkapitalbevægelser.....	889.252	0	
<b>Opskrivninger 31. december 2017.....</b>	<b>1.532.633</b>	<b>-128.256</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..</b>	<b>1.598.963</b>	<b>602.673</b>	<b>500.000</b>
	Moterselskabet		
	Kapitalandele i datter- virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2017.....	12.302.500	0	10.000.000
<b>Kostpris 31. december 2017.....</b>	<b>12.302.500</b>	<b>0</b>	<b>10.000.000</b>
Opskrivninger 1. januar 2017.....	7.432.592	-880.769	0
Udloddet resultat .....	-2.187.500	0	0
Årets opskrivninger .....	3.011.460	-564.616	0
Egenkapitalbevægelser.....	180.826	873.805	0
Andre reguleringer.....	-852.102	852.102	0
<b>Opskrivninger 31. december 2017.....</b>	<b>7.585.276</b>	<b>280.522</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017..</b>	<b>19.887.776</b>	<b>280.522</b>	<b>10.000.000</b>

## NOTER

### Note

#### Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

8

#### Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Chrisfish Danmark A/S, Frederikshavn.....	23.702.718	3.441.669	87,5 %
Knud Søndergaard Fiskeeksport A/S, Hvide Sande.....	467.481	-1.590.516	87,5 %
Chrisfish GmbH (likvideret), Tyskland.....	-	-36.659	87,5 %

#### Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Chrisfish Hanstholm ApS, Hanstholm.....	4.341.085	1.310.192	50 %
Ejendomsselskabet Hanstholm I/S, Hanstholm..	561.044	574.972	50 %
Ejendomsselskabet Hanstholm I/S (intern avance), Hanstholm.....	-	-1.704.204	50 %

Under andre tilgodehavender i koncernen er indregnet ansvarlig lånekapital på 500 tkr. til Ejendomsselskabet Frederikshavn Isstadion A/S. Lånekapitalen forrentes med 2% og første afdrag sker 10. januar 2018 med 1/20 af hovedstolen.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i moderselskabet omfatter ansvarlig lånekapital til et datterselskab. Lånekapitalen forrentes med 4% og kan ikke tilbagebetales før soliditetsgraden i datterselskabet udgør mindst 25%.

#### Periodeafgrænsningsposter

9

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

## NOTER

## Note

**Hensættelse til udskudt skat**

10

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

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver.....	590.466	420.855	0	-5.560
Omsætningsaktiver.....	7.359	7.322	0	0
Låneomkostninger.....	-6.591	-7.032	0	0
	<b>591.234</b>	<b>421.145</b>	<b>0</b>	<b>-5.560</b>
Udskudt skat 1. januar.....	421.145	877.514	-5.560	4.423
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	170.089	-456.369	5.560	-9.983
<b>Udskudt skat 31. december.....</b>	<b>591.234</b>	<b>421.145</b>	<b>0</b>	<b>-5.560</b>
Der indregnes således:				
Udskudt skat (aktiver).....	0	0	0	5.560
Udskudt skat (passiver).....	591.234	421.145	0	0
	<b>591.234</b>	<b>421.145</b>	<b>0</b>	<b>5.560</b>

**Hensættelser til kapitalandele i  
associerede virksomheder**

11

Hensættelser til kapitalandele i associerede virksomheder.....	0	880.769	0	880.769
	<b>0</b>	<b>880.769</b>	<b>0</b>	<b>880.769</b>

Beløbet vedrører kautionsforpligtelse vedrørende kapitalandele.

**Langfristede gældsforpligtelser**

12

	Koncernen			
	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	6.783.458	6.188.082	599.022	3.193.074
Banklån.....	485.327	48.767	48.767	0
	<b>7.268.785</b>	<b>6.236.849</b>	<b>647.789</b>	<b>3.193.074</b>

## NOTER

### Note

#### Eventualposter mv.

13

##### Eventualforpligtelser

En dattervirksomhed har afgivet en ubegrænset støtteerklæring overfor Knud Søndergaard Fiskeeksport A/S til sikring af fremtidig drift.

Selskabet er deltager i Ejendomsselskabet Hanstholm I/S og hæfter solidarisk for den samlede gældsforpligtelse i interessentskabet, der 31. december 2017 udgør 4.147 tkr. Interessentskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2017 561 tkr. Interessentskabet er ophørt pr. 31. december 2017.

Der er i en dattervirksomhed indgået lejeaftaler omkring leje af procesudstyr med en leje i uopsigelighedsperioden på 61 tkr. Den årlige leje udgør ca. 242 tkr.

Der er i en dattervirksomhed indgået huslejeaftale omkring leje af lokaler med en leje i uopsigelighedsperioden på 19,5 tkr. Den årlige leje udgør 78 tkr.

##### Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 702 tkr. pr. balancedagen.

#### Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver	Pantets nom. værdi eller restgæld	Regnskabsmæssig værdi af aktiver	Pantets nom. værdi eller restgæld
Ejendomme Chrisfish Danmark A/S..	10.343	4.190	0	0
Ejendomme Knud Søndergaard A/S..	7.450	4.898	0	0

Bogført værdi af pantsatte aktiver er udelukkende oplyst ud fra den i årsrapporten anvendte fordeling. Herudover skal tillægges evt. bogført værdi af driftsmateriel mv., som vil være omfattet af pantet i henhold til tinglysningslovens § 37.

En dattervirksomhed har til sikkerhed for erhvervslån hos Nykredit udstedt løsøre pantebrev på i alt 1.100 tkr., der giver pant i rødspættemaskine.

**NOTER****Note****Nærtstående parter**

15

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Jørn-Ole Bertelsen, Niels-Erik Bertelsen og Susanne Grønlund, der er hovedanpartshavere.

**Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med**

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

**Afledte finansielle instrumenter**

16

Dattervirksomhederne har indgået renteswaps til regnskabsmæssig sikring af de fremtidige pengestrømme på den langfristede prioritetsgæld. Renteswappene er indgået med selskabets pengeinstitut og har sikret en fast rente på det variabelt forrentede kreditforeningslån. På balancedagen udgør dagsværdien -249 tkr.

En dattervirksomhed har herudover indgået valutaterminskontrakter til sikring af fremtidige pengestrømme. På balancedagen udgør dagsværdien 5 tkr.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Chrisfish Holding ApS for 2017 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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Chrisfish Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Chrisfish 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 moderselskabets og dattervirksomheders 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 nyerhvervede, 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes 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 dattervirksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders 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.

### Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

### 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.

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.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	25 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0 %

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 datter- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datter- 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.

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

Datter- 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 datter- og associerede virksomheders underbalance.

Pantebrevsbeholdning omfatter pantebreve, der forventes beholdt til udløb og måles til amortiseret kostpris.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden øvrige kapitalinteresser, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi på balancedagen.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

## 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.

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.

### 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 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

### Afledte finansielle instrumenter

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

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. 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.

### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

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.