

# **P. A. Holding Sennels ApS**

**Mallevej 51, 7700 Thisted**

**CVR-nr. 25 95 94 50**

## **Årsrapport**

**1. juli 2017 - 30. juni 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. september 2018.

---

**Per Andersen**  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse for koncernen	21
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for P. A. Holding Sennels ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 13. september 2018

**Direktion**

Per Andersen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til anpartshaveren i P. A. Holding Sennels ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for P. A. Holding Sennels ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. juni 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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

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

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Thisted, den 13. september 2018

### **BRANDT**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 25 49 21 45

Tom Hedegaard-Kristensen

statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 33206

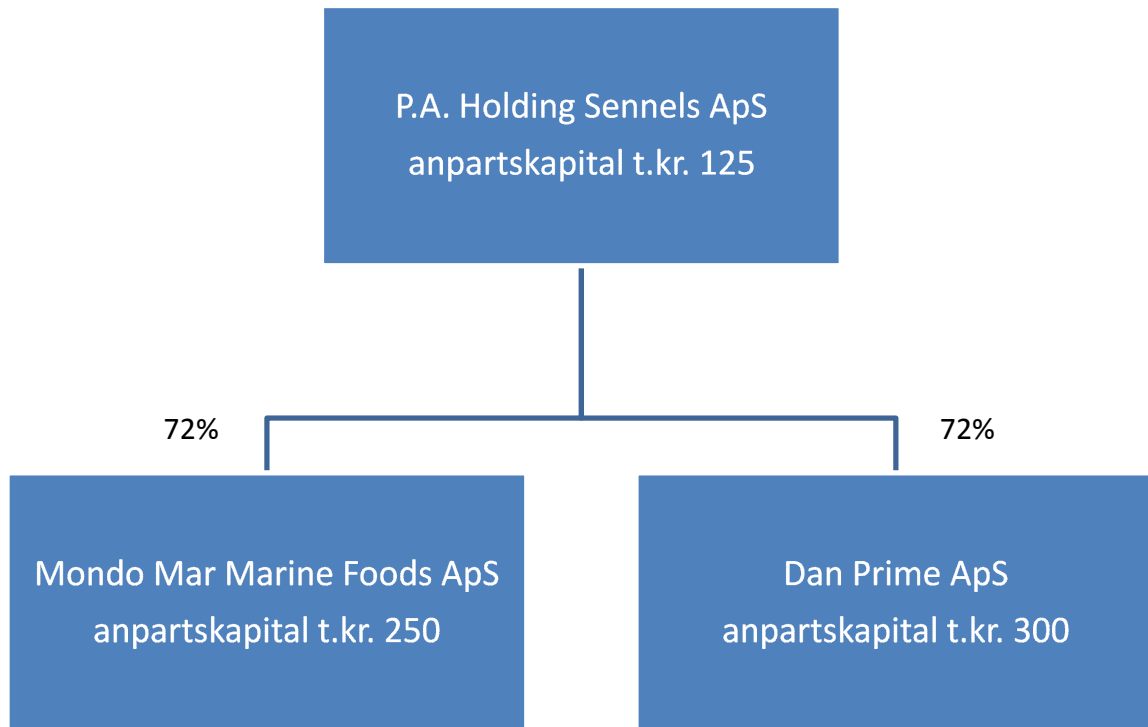
**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	P. A. Holding Sennels ApS Mallevej 51 7700 Thisted
	CVR-nr.: 25 95 94 50 Hjemsted: Thisted Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
<b>Direktion</b>	Per Andersen
<b>Revision</b>	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Thyparken 10 7700 Thisted
<b>Dattervirksomheder</b>	Mondo Mar Marine Foods ApS, Hanstholm Dan Prime ApS, Hanstholm

## Koncernoversigt

---





## Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	29.182	27.969	18.095	18.193	15.340
Resultat af ordinær primær drift	6.197	2.312	-147	3.160	601
Finansielle poster, netto	3.727	-2.217	9.725	5.438	2.355
Årets resultat	7.719	45	7.442	6.570	2.199
<b>Balance:</b>					
Balancesum	60.559	75.881	69.949	58.819	42.245
Egenkapital	30.566	24.691	30.771	26.844	22.475
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	7.493	1.737	1.939	11.942	643
Investeringsaktivitet	563	748	-10.840	-737	-782
Finansieringsaktivitet	-4.118	-6.916	519	-2.200	-2.500
Pengestrømme i alt	3.938	-4.432	-8.382	9.005	-2.639
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	859	859	11.970	-753	-961
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	41	41	31	27	27
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad	37,9	26,3	35,2	36,5	42,6
Egenkapitalforrentning	1,2	1,2	25,8	26,6	9,7

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

**Soliditetsgrad** 
$$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

**Egenkapitalforrentning** 
$$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$$

**\*Resultat** Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Selskabet er moderselskab i en koncern, hvis hovedaktiviteter i lighed med tidligere år har bestået af indkøb og forarbejdning af fisk og fiskeprodukter.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Koncernens aktivitet og driftsresultat i det forløbne år anses som tilfredsstillende.

### **Særlige risici**

#### **Valutarisici**

Selskabets eksportsalg samt varekøb i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer.

#### **Kreditrisici**

Kreditrisici er knyttet til debitor tilgodehavender, risikoen afdækkes i videst mulig omfang af debitorforsikringer.

#### **Miljøforhold**

Det er koncernens politik, at den daglige drift foregår med mindst mulig miljøbelastning til følge.

#### **Den forventede udvikling**

Det forventes at omsætningen, aktiviteten og resultatet for det kommende år vil ligge på samme niveau som i det forløbne regnskabsår.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for P. A. Holding Sennels ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

### **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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden P. A. Holding Sennels ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori P. A. Holding Sennels ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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

### **Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

### **Personaleomkostninger**

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

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Småaktiver med en kostpris under t.kr. 13 indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet 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 disse virksomheders underbalance.

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

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på grund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter P. A. Holding Sennels ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

### **Gældsforpligtelser**

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og fi-nansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### **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 virksomheder og aktiviteter samt 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. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

**Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	<b>29.181.961</b>	<b>27.969.443</b>	<b>-13.203</b>	<b>-10.800</b>
	<b>Bruttofortjeneste</b>			
1	Personaleomkostninger	-21.133.726	-23.013.604	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.750.746	-2.644.228	0
	Andre driftsomkostninger	-100.111	0	0
	<b>Driftsresultat</b>	<b>6.197.378</b>	<b>2.311.611</b>	<b>-13.203</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.501.990
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	113.743
	Andre finansielle indtægter	4.037.004	9	0
	Øvrige finansielle omkostninger	-309.569	-2.216.864	-804
	<b>Resultat før skat</b>	<b>9.924.813</b>	<b>94.756</b>	<b>5.601.726</b>
2	Skat af årets resultat	-2.205.349	-49.758	-21.925
3	<b>Årets resultat</b>	<b>7.719.464</b>	<b>44.998</b>	<b>5.579.801</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Anpartshavere i P. A. Holding Sennels ApS	5.579.801	45.620	
	Minoritetsinteresser	2.139.663	-622	
		<b>7.719.464</b>	<b>44.998</b>	

**Balance 30. juni**


---

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
<u>Note</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Anlægsaktiver</b>					
4	Grunde og bygninger	7.381.779	7.482.450	0	0
5	Produktionsanlæg og maskiner	3.912.304	4.377.311	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	279.234	1.128.787	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>11.573.317</u>	<u>12.988.548</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19.594.062</u>	<u>12.238.402</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19.594.062</u>	<u>12.238.402</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>11.573.317</u></b>	<b><u>12.988.548</u></b>	<b><u>19.594.062</u></b>	<b><u>12.238.402</u></b>

**Balance 30. juni**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
<u>Note</u>					
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	1.021.712	655.795	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	188.630	185.004	0	0
	Varebeholdninger i alt	1.210.342	840.799	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	33.886.520	43.816.556	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.031.875	7.643.451
	Tilgodehavende selskabsskat	0	140.453	0	140.453
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.576.813	0
	Andre tilgodehavender	6.356.646	7.115.377	9	0
8	Periodeafgrænsningsposter	120.573	66.813	0	0
	Tilgodehavender i alt	40.363.739	51.139.199	6.608.697	7.783.904
	Andre værdipapirer og kapitalandele	20.000	20.000	20.000	20.000
	Værdipapirer i alt	20.000	20.000	20.000	20.000
	Likvide beholdninger	7.391.241	10.891.989	185.024	129.184
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>48.985.322</b>	<b>62.891.987</b>	<b>6.813.721</b>	<b>7.933.088</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>60.558.639</b>	<b>75.880.535</b>	<b>26.407.783</b>	<b>20.171.490</b>

**Balance 30. juni**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
<b>Passiver</b>				
<b>Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Overført resultat	18.985.039	17.241.238	18.985.039	17.241.238
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.836.000	2.565.000	3.836.000	2.565.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	22.946.039	19.931.238	22.946.039	19.931.238
Minoritetsinteresser	7.619.912	4.759.378	0	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>30.565.951</b>	<b>24.690.616</b>	<b>22.946.039</b>	<b>19.931.238</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelser til udskudt skat	180.244	118.142	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>180.244</b>	<b>118.142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Balance 30. juni**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
<b>Passiver</b>				
<b>Gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	2.790.354	4.224.341	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.790.354	4.224.341	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld	397.818	516.415	0	0
Gæld til pengeinstitutter	5.524.349	12.963.402	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.991.149	17.654.589	10.000	10.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.840.941	230.252
Selskabsskat	1.610.803	0	1.610.803	0
Anden gæld	5.497.971	15.713.030	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	27.022.090	46.847.436	3.461.744	240.252
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>29.812.444</b>	<b>51.071.777</b>	<b>3.461.744</b>	<b>240.252</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>60.558.639</b>	<b>75.880.535</b>	<b>26.407.783</b>	<b>20.171.490</b>

**9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
**10 Eventualposter**
**11 Nærtstående parter**

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>Minoritetsinteresser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli					
2016	125.000	19.520.618	5.000.000	6.125.084	30.770.702
Salg af minoritetsandele	0	240.000	0	0	240.000
Tilgang i forbindelse med handel	0	0	0	1.360.000	1.360.000
Udloddet udbytte	0	0	-5.000.000	-2.725.084	-7.725.084
Årets overførte overskud eller underskud	0	-2.519.380	2.565.000	-622	44.998
Egenkapital 1. juli					
2017	125.000	17.241.238	2.565.000	4.759.378	24.690.616
Tilgang i forbindelse med handel	0	0	0	720.871	720.871
Udloddet udbytte	0	0	-2.565.000	0	-2.565.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	1.743.801	3.836.000	2.139.663	7.719.464
	<b>125.000</b>	<b>18.985.039</b>	<b>3.836.000</b>	<b>7.619.912</b>	<b>30.565.951</b>

## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

---

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2016	125.000	19.520.618	5.000.000	24.645.618
Udloddet udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	-2.279.380	2.565.000	285.620
Egenkapital 1. juli 2017	125.000	17.241.238	2.565.000	19.931.238
Udloddet udbytte	0	0	-2.565.000	-2.565.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	1.743.801	3.836.000	5.579.801
	<b>125.000</b>	<b>18.985.039</b>	<b>3.836.000</b>	<b>22.946.039</b>



**Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni**

Note	Koncern	
	2017/18	2016/17
Årets resultat	7.719.464	44.998
12 Reguleringer	50.698	4.629.298
13 Ændring i driftskapital	-3.613.035	1.241.118
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.157.127	5.915.414
Renteindbetalinger og lignende	4.037.004	9
Renteudbetalinger og lignende	-309.569	-2.216.864
Pengestrøm fra ordinær drift	7.884.562	3.698.559
Betalt selskabsskat	-392.000	-1.962.020
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>7.492.562</b>	<b>1.736.539</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.062.544	-858.752
Salg af materielle anlægsaktiver	2.905.000	7.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	720.871	1.600.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>563.327</b>	<b>748.248</b>
Optagelse af langfristet gæld	0	1.260.000
Afdrag på langfristet gæld	-1.552.584	-451.348
Udbetalt udbytte	-2.565.000	-7.725.084
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-4.117.584</b>	<b>-6.916.432</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>3.938.305</b>	<b>-4.431.645</b>
Likvider primo	-2.071.413	2.360.232
<b>Likvider ultimo</b>	<b>1.866.892</b>	<b>-2.071.413</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	7.391.241	10.891.989
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-5.524.349	-12.963.402
<b>Likvider ultimo</b>	<b>1.866.892</b>	<b>-2.071.413</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	18.681.207	20.599.640		
Pensioner	1.435.409	1.477.063		
Andre omkostninger til social sikring	218.118	191.448		
Personaleomkostninger i øvrigt	798.992	745.453		
	<b>21.133.726</b>	<b>23.013.604</b>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	41	41		
<b>2. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	2.143.256	165.547	21.934	12.056
Årets regulering af udskudt skat	62.102	-111.366	0	0
Regulering af tidligere års skat	-9	-4.423	-9	-4.423
	<b>2.205.349</b>	<b>49.758</b>	<b>21.925</b>	<b>7.633</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>				
Udbytte for regnskabsåret	3.836.000	2.565.000		
Overføres til overført resultat	1.743.801	0		
Disponeret fra overført resultat	0	-2.279.380		
<b>Disponeret i alt</b>	<b>5.579.801</b>	<b>285.620</b>		



**Noter**

	Koncern	
	30/6 2018	30/6 2017
<b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris primo	2.120.499	2.252.516
Tilgang i årets løb	216.400	102.417
Afgang i årets løb	-1.509.842	-234.434
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>827.057</b>	<b>2.120.499</b>
Af- og nedskrivninger primo	-991.712	-817.749
Årets af-/nedskrivninger	-165.042	-408.397
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	608.931	234.434
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-547.823</b>	<b>-991.712</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>279.234</b>	<b>1.128.787</b>
	Modervirksomhed	
	30/6 2018	30/6 2017
<b>7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	27.000.000	30.000.000
Tilgang i årets løb	1.853.670	0
Afgang i årets løb	0	-3.000.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>28.853.670</b>	<b>27.000.000</b>
Nedskrivninger primo	-14.761.598	-5.499.665
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	5.501.990	-1.598
Årets tilbageførsler på afgang	0	1.640.000
Udbytte	0	-10.900.335
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>-9.259.608</b>	<b>-14.761.598</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>19.594.062</b>	<b>12.238.402</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Mondo Mar Marine Foods ApS	Hanstholm	72 %
Dan Prime ApS	Hanstholm	72 %

## Noter

	Koncern	
	30/6 2018	30/6 2017
<b>8. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalt forsikring mm.	120.573	66.813
	<b>120.573</b>	<b>66.813</b>

### 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 3.188 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør 7.382 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har koncernen deponeret skadesløs- og ejerpantebrev på i alt 5.700 t.kr. med pant i matr. nr. 39 vh, Hansted By, Hansted samt pantsat konto med indestående på 5.000 t.kr.

### 10. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

##### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

### 11. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Per Andersen

Hovedaktionær

Mallevej 51

Sennels

7700 Thisted

## Noter

### Transaktioner

Tilknyttede virksomheder:

	Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17
Tilgodehavende	6.608.688	7.643.451
Gæld	1.840.941	230.252
Renteindtægter	113.743	65.708
Køb af kapitalandele	1.853.670	0

	Koncern	
	2017/18	2016/17
<b>12. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.625.612	2.374.746
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-52.837	-7.000
Andre finansielle indtægter	-4.037.004	-9
Øvrige finansielle omkostninger	309.569	2.216.864
Finansielle forpligtelser	0	-5.061
Skat af årets resultat	2.205.358	49.758
	<b>50.698</b>	<b>4.629.298</b>

### 13. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-369.543	1.292.523
Ændring i tilgodehavender	10.635.007	-7.696.684
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-13.878.499	7.645.279
	<b>-3.613.035</b>	<b>1.241.118</b>