

Vintherbørn ApS

Slotsgade 28, 9330 Dronninglund
CVR-nr. 26 10 38 94

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.04.17

Ulrik Bjerre Rasmussen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 37

Selskabet

Vintherbørn ApS
Slotsgade 28
9330 Dronninglund
Telefon: 98 84 74 15
Telefax: 98 84 74 01
Hjemmeside: www.kangamiut.com
Hjemsted: Brønderslev
CVR-nr.: 26 10 38 94
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Niels Vinther Rasmussen

Bestyrelse

Ulrik Bjerre Rasmussen, formand
Anne Vinther Morant
Kirsten Vinther
Søren Vinther Rasmussen
Mona Karen Rasmussen
Niels Vinther Rasmussen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Jyske Bank
Sydbank
Spar Nord
Sparekassen Vendsyssel
Nordea

Dattervirksomheder

Kangamiut Holding A/S, Brønderslev
BKB Mezs Sia, Riga, Letland
Vetrereyjar ehf., Reykjavik, Island

Associerede virksomheder

Northcoast Seafoods Ltd.
G&K Seafood eht.
Qingdao Beiyang Jiamei SeafoodCo. Ltd.
Boco Seafood A/S
Wihaprest
Freshpack Holding SA,
Ummannaq Seafood A/S

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Vintherbørn ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dronninglund, den 29. marts 2017

Direktionen

Niels Vinther Rasmussen

Bestyrelsen

Ulrik Bjerre Rasmussen
Formand

Anne Vinther Morant

Kirsten Vinther

Søren Vinther Rasmussen

Mona Karen Rasmussen

Niels Vinther Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vintherbørn ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vintherbørn ApS for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. 31.12.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 selskabet 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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.

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.

Viborg, den 29. marts 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Jakobsen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	2.113.755	1.822.014	1.586.636	1.349.102	1.324.738
Indeks	160	138	120	102	100
Resultat af primær drift	44.041	26.764	32.974	22.813	-33.126
Indeks	-133	-81	-100	-69	100
Finansielle poster i alt	38.117	19.581	13.373	13.372	9.300
Indeks	410	211	144	144	100
Årets resultat	70.333	41.435	38.330	31.412	-17.114
Indeks	-411	-242	-224	-184	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	983.436	802.732	835.986	704.127	653.176
Indeks	151	123	128	108	100
Egenkapital	417.865	365.162	259.162	232.587	212.995
Indeks	196	171	122	109	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-80.969	45.768	-74.408	-2.680	70.079
Investeringer	18.841	-5.129	20.610	18.005	20.786
Finansiering	-14.439	-9.163	-927	-700	-650
Årets pengestrømme	-76.567	31.476	-54.725	14.625	90.215

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	18,0%	13,3%	15,6%	14,1%	-7,8%
Bruttomargin	4,0%	3,6%	0,0%	0,0%	0,0%
Overskudsgrad	2,1%	1,5%	2,1%	1,7%	-2,5%
Aktivernes omsætningshastighed	2,4	2,2	2,1	2,0	1,7

Soliditet

Egenkapitalandel	42,5%	45,5%	31,0%	33,0%	32,6%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	40	34	77	73	76
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Aktivernes omsætningshastighed:	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består primært i investering og finansiering.

Koncernens aktiviteter består primært af handel med fiske- og skaldyrsprodukter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på t.DKK 70.333 mod t.DKK 41.435 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 417.865.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Koncernen vil fortsat konsolidere sig i 2017. Der arbejdes dog fortsat med nye tiltag til fastholdelse og udbygning af selskabets position.

Koncernen forventer en omsætningsstigning på 5% og et resultat på godt 40 mio. DKK.

Særlige risici*Valutarisici*

Over 80% af omsætningen faktureres i udenlandsk valuta, hvilket medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække de væsentligste kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning inden for de førstkommende 1-6 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

Koncernen arbejder fortsat med integrering af samfundsansvar som en del af selskabets strategi og aktiviteter. Der henvises bl.a. til Code of Conduct på hjemmesiden www.kangamiut.com.

Måltal for det underrepræsenterede køn

Måltal for bestyrelsen

Målet for andelen af de underrepræsenterede køn i koncernens øverste ledelsesorgan er en ligelig fordeling mellem kønnene. Dette mål er allerede opfyldt.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK	
1	Nettoomsætning	2.113.755	1.822.014	995	989
	Andre driftsindtægter	6.399	6.199	1.000	825
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-2.008.756	-1.742.385	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-26.064	-20.585	-705	-511
2	Personaleomkostninger	-39.427	-33.423	-200	-200
	Resultat før af- og nedskrivninger	45.907	31.820	1.090	1.103
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og ma- terielle anlægsaktiver	-1.866	-5.056	-311	-3.187
	Resultat før finansielle poster	44.041	26.764	779	-2.084
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.200	0	38.722	24.744
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	29.246	26.398	0	0
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1.882	1.098	1.475	854
6	Andre finansielle indtægter	14.622	11.929	6.164	3.108
7	Andre finansielle omkostninger	-12.833	-19.844	-584	-742
	Resultat før skat	82.158	46.345	46.556	25.880
	Skat af årets resultat	-11.825	-4.910	-1.741	-319
	Årets resultat	70.333	41.435	44.815	25.561

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	17.103	11.599	26.387	15.589
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	8.493	0	8.493
Forslag til udbytte for regnskabsåret	11.500	3.000	11.500	3.000
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	25.518	15.875	0	0
Overført resultat	16.212	2.468	6.928	-1.521
I alt	70.333	41.435	44.815	25.561

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Goodwill	1.837	2.751	0	0
9	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.837	2.751	0	0
	Grunde og bygninger	23.203	19.879	6.667	4.750
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.013	1.038	303	264
10	Materielle anlægsaktiver i alt	25.216	20.917	6.970	5.014
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	202.694	179.267
12	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.078	2.031
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	123.865	105.099	0	0
12	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	14.776	14.867	0	0
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	83	83	0	0
12	Andre tilgodehavender	21.420	33.498	13.187	20.816
	Finansielle anlægsaktiver i alt	160.144	153.547	217.959	202.114
	Anlægsaktiver i alt	187.197	177.215	224.929	207.128
	Råvarer og hjælpematerialer	54.706	50.253	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	245.285	205.127	0	0
	Forudbetalinger for varer	74.024	62.302	0	0
	Varebeholdninger i alt	374.015	317.682	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	211.560	136.706	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	40.501	11.246
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	149.847	116.458	23.112	33.369
15	Udskudt skatteaktiv	4.256	6.348	812	791
	Andre tilgodehavender	14.303	14.135	450	452
13	Periodeafgrænsningsposter	34	21	0	0
	Tilgodehavender i alt	380.000	273.668	64.875	45.858
	Andre værdipapirer og kapitalandele	10.147	18.564	10.147	18.564
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	10.147	18.564	10.147	18.564
	Likvide beholdninger	32.077	15.603	21.352	7.703
	Omsætningsaktiver i alt	796.239	625.517	96.374	72.125
	Aktiver i alt	983.436	802.732	321.303	279.253

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK
PASSIVER					
Note					
14	Selskabskapital	125	125	125	125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	103.926	91.677	149.803	125.961
	Overført resultat	201.746	183.226	155.868	148.940
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	11.500	3.000	11.500	3.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	317.297	278.028	317.296	278.026
	Minoritetsinteresser	100.568	87.134	0	0
	Egenkapital i alt	417.865	365.162	317.296	278.026
16	Andre hensatte forpligtelser	618	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	618	0	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	422.559	337.935	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	9.209	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	108.419	61.396	36	29
	Gæld til associerede virksomheder	584	1.880	0	0
	Selskabsskat	9.271	4.935	3.687	912
	Anden gæld	24.120	22.215	284	286
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	564.953	437.570	4.007	1.227
	Gældsforpligtelser i alt	564.953	437.570	4.007	1.227
	Passiver i alt	983.436	802.732	321.303	279.253

- 17 Afledte finansielle instrumenter
- 18 Eventualforpligtelser
- 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 20 Nærtstående parter

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16							
Saldo pr. 01.01.16	125	91.677	183.226	3.000	278.028	87.135	365.163
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-4.854	2.308	0	-2.546	-645	-3.191
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000	-3.000	-11.439	-14.439
Forslag til resultatdisponering	0	17.103	16.212	11.500	44.815	25.518	70.333
Saldo pr. 31.12.16	125	103.926	201.746	11.500	317.297	100.569	417.866

Moder:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16							
Saldo pr. 01.01.16	125	125.961	148.940	3.000	278.026	0	278.026
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-2.545	0	0	-2.545	0	-2.545
Betalt udbytte	0	0	0	-3.000	-3.000	0	-3.000
Forslag til resultatdisponering	0	26.387	6.928	11.500	44.815	0	44.815
Saldo pr. 31.12.16	125	149.803	155.868	11.500	317.296	0	317.296

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2016 t.DKK	2015 t.DKK
Årets resultat	70.333	41.435
21 Reguleringer	-23.145	-13.631
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-56.333	70.801
Tilgodehavender	-108.424	-6.996
Leverandører af varer og tjenesteydelser	47.024	-41.613
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-8.600	7.649
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-79.145	57.645
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	16.504	13.027
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-12.833	-19.844
Betalt selskabsskat	-5.495	-5.060
Pengestrømme fra driften	-80.969	45.768
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-3.707
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	149
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.764	-12.298
Salg af materielle anlægsaktiver	184	5.026
Køb af finansielle anlægsaktiver	-4.354	-16.995
Salg af finansielle anlægsaktiver	896	4.930
Salg af virksomhed	5.200	0
Modtaget udbytte	8.564	12.494
Udlån	-141	-2.031
Modtaget afdrag på udlån	12.256	7.303
Pengestrømme fra investeringer	18.841	-5.129
Betalt udbytte	-14.439	-9.163
Pengestrømme fra finansiering	-14.439	-9.163
Årets samlede pengestrømme	-76.567	31.476
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	15.603	-335.244
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	18.564	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-337.935	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	-380.335	-303.768
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	32.077	15.603
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	10.147	18.564
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-422.559	-337.935
I alt	-380.335	-303.768

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK

1. Nettoomsætning

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Omsætning Danmrk	410.507	532.693	995	989
Omsætning eksport	1.750.045	1.335.370	0	0
Salgsindtægtsreduktioner	-46.797	-46.049	0	0
I alt	2.113.755	1.822.014	995	989

2. Personaleomkostninger

Lønninger	36.189	30.657	200	200
Pensioner	2.163	1.767	0	0
Andre omkostninger til social sikring	292	271	0	0
Andre personaleomkostninger	783	728	0	0
I alt	39.427	33.423	200	200

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	40	34	1	1
--	----	----	---	---

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	319	300	6	6
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	88	94	6	6
Skatterådgivning	46	50	46	22
Andre ydelser	57	50	0	0
I alt	510	494	58	34

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK
4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.200	0	0	0
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	38.722	24.744
I alt	5.200	0	38.722	24.744

5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-275	0	0	0
Resultatandele fra associerede virksomheder	29.521	26.398	0	0
I alt	29.246	26.398	0	0

6. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	944	1.337
Renter, associerede virksomheder	1.719	1.342	263	737
Renteindtægter i øvrigt	3.055	6.216	53	45
Valutakursreguleringer	4.156	3.989	401	610
Øvrige finansielle indtægter	4.503	379	4.503	379
I alt	14.622	11.929	6.164	3.108

7. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	11.309	11.716	21	1
Valutakursreguleringer	-765	6.750	492	152
Øvrige finansielle omkostninger	1.100	1.375	71	589
I alt	12.833	19.844	584	742

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK
8. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode	17.103	11.599	26.387	15.589
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	8.493	0	8.493
Forslag til udbytte for regnskabsåret	11.500	3.000	11.500	3.000
Minoritetsinteresser	25.518	15.875	0	0
Overført resultat	16.212	2.468	6.928	-1.521
I alt	70.333	41.435	44.815	25.561

9. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Goodwill
Koncernen:	
Kostpris pr. 01.01.16	5.996
Afgang i året	-2.289
Kostpris pr. 31.12.16	3.707
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-3.244
Afskrivninger i året	-915
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	2.289
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-1.870
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	1.837

10. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Group:		
Kostpris pr. 01.01.16	20.740	2.801
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	2.020	23
Tilgang i året	2.108	1.656
Afgang i året	-184	-54
Kostpris pr. 31.12.16	24.684	4.426
Opskrivninger pr. 01.01.16		
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	3.550	0
	-13	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	3.537	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16		
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-4.411	-1.763
Afskrivninger i året	-116	-21
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-491	-683
	0	54
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-5.018	-2.413
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	23.203	2.013
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.16		
	0	0
Morderselskab:		
Parent:		
Kostpris pr. 01.01.16	8.677	519
Tilgang i året	2.108	159
Kostpris pr. 31.12.16	10.785	678
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16		
Afskrivninger i året	-3.927	-255
	-191	-120
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-4.118	-375
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	6.667	303

11. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i til- nyttede virksom- heder	Kapitalandele i Andre værdipapi- associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.16	0	7.080	384
Tilgang i året	0	3.744	0
Afgang i året	0	-1.310	0
Kostpris pr. 31.12.16	0	9.514	384
Opskrivninger pr. 01.01.16	0	96.501	-301
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-5.233	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	29.715	0
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-8.564	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	1.932	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	0	114.351	-301
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	123.865	83
Moterselskab:			
Kostpris pr. 01.01.16	54.137	0	0
Kostpris pr. 31.12.16	54.137	0	0
Opskrivninger pr. 01.01.16	125.961	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-2.545	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	39.137	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-12.750	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	149.803	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-831	0	0
Afskrivninger på goodwill	-415	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-1.246	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	202.694	0	0

11. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital t.DKK	Årets resultat t.DKK	Indregnet værdi t.DKK
Dattervirksomheder:				
Kangamiut Holding A/S, Brønderslev	75%	287.255.000	64.739	189.133
BKB Mezs Sia, Riga, Letland	100%	5.388	81	5.388
Vetreyjar ehf., Reykjavik, Island	75%	9.789	-165	8.172
Associerede virksomheder:				
Northcoast Seafoods Ltd., Grimsby, England	50%	113.232	20.693	55.400
G&K Seafood eht., Reykjavik, Island	50%	10.770	1.554	5.385
Qingdao Beiyang Jiamei SeafoodCo. Ltd., Qingdao, Kina	50%	7.719	-1.081	3.859
Boco Seafood A/S, Lemvig	38%	2.763	1.764	1.036
Wihaprest, Wilmille, Frankrig	33%	5.905	7	1.968
Freshpack Holding SA,, aint- Martin-Bologne, Frankrig	33%	140.246	50.195	45.580
Uumannaq Seafood A/S, Oaasiutsup, Grønland	16%	3.789	-1.867	606

12. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre tilgodeha- vender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.16	0	14.867	33.498
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-54
Tilgang i året	0	0	141
Afgang i året	0	-91	-12.165
Kostpris pr. 31.12.16	0	14.776	21.420
Moder:			
Kostpris pr. 01.01.16	2.031	0	20.816
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-8	0	0
Tilgang i året	55	0	0
Afgang i året	0	0	-7.629
Kostpris pr. 31.12.16	2.078	0	13.187

13. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	34	21	0	0
---------------------------	----	----	---	---

14. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Anpartskapital	2	1.335.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK

15. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.16	6.348	4.862	791	110
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-2.092	1.485	21	681
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.16	4.256	6.347	812	791

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	75	-4	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.011	934	812	791
Varebeholdninger	2.948	5.192	0	0
Gældsforpligtelser	222	58	0	0
Skattemæssige underskud	0	167	0	0
I alt	4.256	6.347	812	791

16. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Hensættelse vedrørende associerede virksomheder			
Koncern:				
Hensat i året				618
Forpligtelser pr. 31.12.16				618
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	618	0	0	0
----------------------------	-----	---	---	---

17. Afledte finansielle instrumenter

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Koncernen indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varekøb og -salg i udenlandsk valuta. Ved udgangen af 2016 er sikret fremtidigt transaktioner for en periode på op til 6 måneder. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.16 t.DKK 139.996. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

18. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på op til 30 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 98, i alt t.DKK 2.938.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 386.480.

Koncernen har stillet selvskyldner kaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 178.806.

Modervirksomheden:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 2 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 18, i alt t.DKK 36.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 8.485 på balancedagen. Beløbet er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 421.981 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.16 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 375
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 494
- Varebeholdninger t.DKK 374.014
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 211.560

20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Niels Vinther Rasmussen, Slotsgade 28, 9330 Dronninglund

Hovedkapitalejer

Tilgodehavender hos associerede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til associerede virksomheder består af mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med selskabets normale aftale- og betalingsbetingelser. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

	Koncern	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.866	5.056
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-5.200	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-29.246	-26.398
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-1.882	-1.098
Finansielle indtægter	-14.622	-11.929
Finansielle omkostninger	12.833	19.843
Skat af årets resultat	11.825	4.910
Øvrige reguleringer	1.281	-4.015
I alt	-23.145	-13.631

22. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER****LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	2	0
Bygninger		0
Produktionsanlæg og maskiner		0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7	0

Goodwill afskrives over 2 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmæssige omkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.