

PK HOLDING, THISTED ApS

Food Parken 1
7900 Nykøbing M

CVR-nr. 26462185

Årsrapport
1. oktober 2018 - 30. september 2019

18. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 5. marts 2020



Poul Kærgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|----|
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Virksomhedsoplysninger | 7 |
| Ledelsesberetning | 9 |
| Hoved- og nøgletal | 10 |
| Resultatopgørelse | 11 |
| Balance | 12 |
| Egenkapitalopgørelse | 16 |
| Pengestrømsopgørelse | 17 |
| Noter | 18 |
| Anvendt regnskabspraksis | 26 |

PK HOLDING, THISTED ApS

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for PK HOLDING, THISTED ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 5. marts 2020

Direktion

Poul Kærgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PK HOLDING, THISTED ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PK HOLDING, THISTED ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. 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. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder og 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 og 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 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- * 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 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 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 note-oplysningerne, samt om 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.

PK HOLDING, THISTED ApS

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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Thisted, 5. marts 2020

REVIKON

Registreret revisionsinteressentskab

CVR-nr. 15728000

Peder Harbo Andersen

Registreret revisor

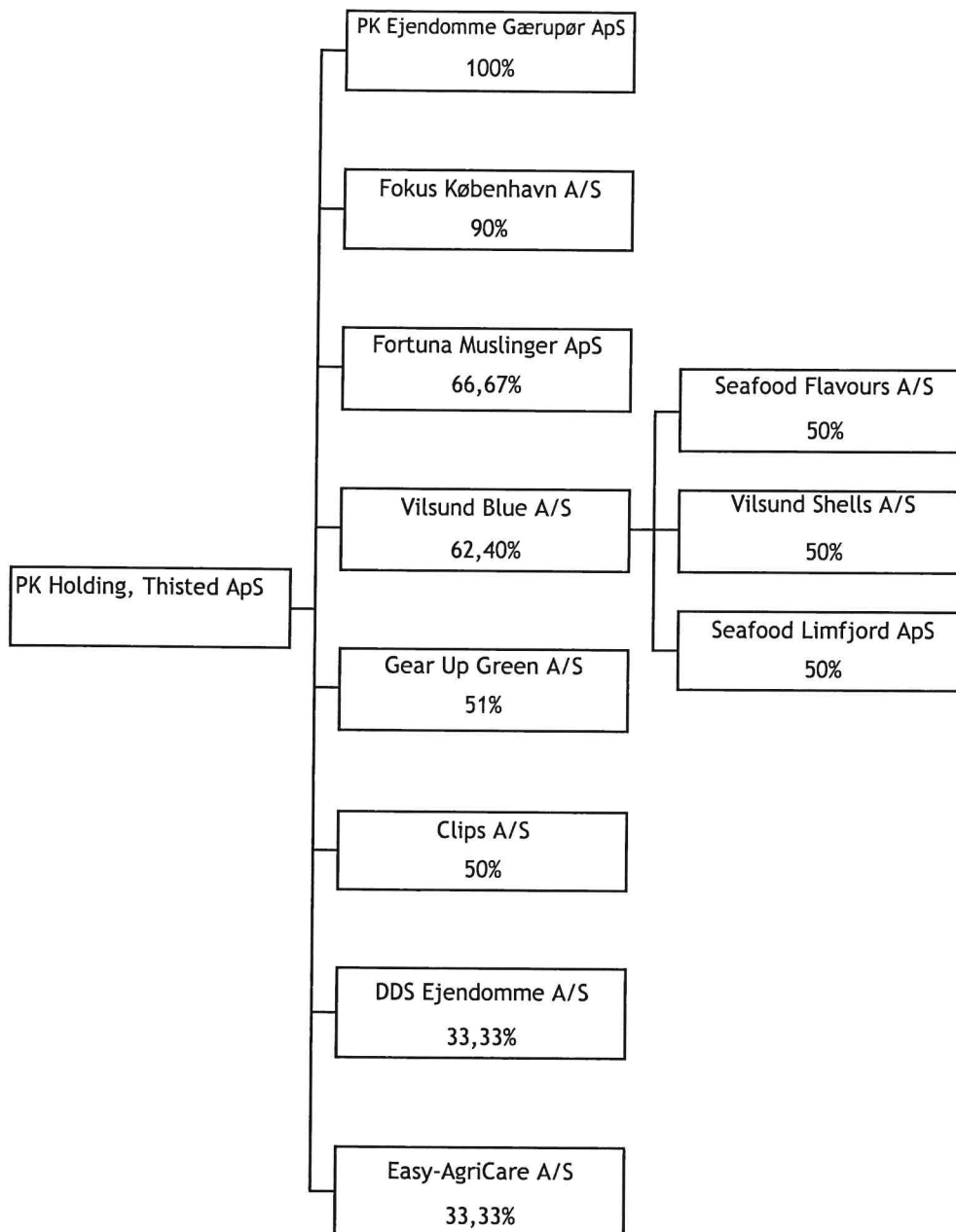
mne18433

PK HOLDING, THISTED ApS

Virksomhedsoplysninger

| | |
|-----------------|--|
| Virksomheden | PK HOLDING, THISTED ApS Food Parken 1 7900 Nykøbing M |
| CVR-nr. | 26462185 |
| Regnskabsår | 1. oktober 2018 - 30. september 2019 |
| Direktion | Poul Kærsgaard |
| Revisor | REVIKON Registreret revisionsinteressentskab Toldbodgade 4, 2. sal 7700 Thisted |
| Kontaktpersoner | Peder Harbo Andersen, Registreret revisor Jonna Harbo Andersen, Revisor |
| Advokat | Advodan Frederiksgade 14 7700 Thisted |
| Pengeinstitut | Danske Bank Prinsensgade 11 9000 Aalborg Spar Nord Skelagervej 15 9000 Aalborg Sparekassen Thy Store Torv 1 7700 Thisted |

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og PK HOLDING, THISTED ApS hovedaktiviteter består i forarbejdning og salg af muslinger samt investering i værdipapirer herunder aktier i dattervirksomheder.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 udviser et resultat på tkr. 3.129, og koncernens balance pr. 30. september 2019 udviser en balancesum på t.kr. 272.234, og en egenkapital på tkr.178.190.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Der forventes en positiv udvikling i selskabets aktiviteter i det kommende år.

Vidensressourcer

Den tilknyttede virksomhed har oparbejdet en af Europas mest moderne virksomheder indenfor muslingeindustrien. Virksomheden er oparbejdet ved hjælp af egne medarbejdere, som har udviklet produktionsanlæg og arbejdsgange. Medarbejderne besidder derfor en stor viden og udgør dermed en vigtig ressource.

Risikoforhold

Koncernens væsentligste driftsrisici er adgangen til råvarerne i Limfjorden, som er underlagt restriktioner fra offentlige myndigheder. Endvidere har konkurrencen fra udlandet haft indflydelse på, om der er mulighed for at producere til konkurrencedygtige priser.

Da nogle af aktiviteterne foregår i udlandet, medfører det, at priserne påvirkes af de svingende valutakurser på euro, pund og dollars.

Miljøforhold

Der arbejdes løbende på at rationalisere forretningsgange i produktionen dels for at øge indtjeningen og del for at spare CO2 udledningen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der gennemføres løbende videreudvikling af virksomhedens produkter, hvilket omkostningsføres over driften. Der er ikke aktiveret udviklingsomkostninger. Der forudses i det kommende regnskabsår gennemført udviklingsaktiviteter på samme niveau som indeværende regnskabsår.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling i den senest offentliggjorte årsrapport
Ifølge årsrapporten for 2017/18 forventede ledelsen en positiv udvikling i selskabets aktiviteter, hvilket ledelsen vurderer ikke er helt opnået i 2018/19. Det realiserede resultat for koncernens hovedaktivitet i 2018/19 ligger noget under det forventede, hvilket dog opvejes af de finansielle poster har medført en stigende indtjening.

Hoved- og nøgletal

Koncern og modervirksomheds udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives:

| | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Koncern | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 49.972 | 55.617 | 62.487 | 50.930 | 53.650 |
| Resultat af primær drift | 2.409 | 7.140 | 13.973 | 8.630 | 11.135 |
| Resultat før skat | 3.667 | 4.276 | 25.319 | 10.696 | 12.836 |
| Årets resultat | 3.374 | 3.129 | 21.648 | 8.704 | 11.152 |
| Aktiver i alt | 270.632 | 272.234 | 273.372 | 219.044 | 233.965 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 9.943 | 23.309 | 16.562 | 16.066 | 8.561 |
| Egenkapital i alt | 178.750 | 178.190 | 179.781 | 161.674 | 153.073 |
| Gns. antal fuldtidsmedarbejdere | 78 | 84 | 81 | 83 | 79 |
| Egenkapitalens forrentning (ROE) (%) | 1,89 | 1,75 | 12,04 | 5,38 | 7,28 |
| Afkastningsgrad (%) | 1,35 | 1,57 | 7,92 | 3,93 | 4,75 |
| Likviditetsgrad I | 2,32 | 2,15 | 2,22 | 3,01 | 2,1 |
| Soliditetsgrad (%) | 66,05 | 65,45 | 65,76 | 73,8 | 65,42 |

Resultatopgørelse

| | Note | Koncern 2018/19 kr. | 2017/18 kr. | Moderselskab 2018/19 kr. | 2017/18 kr. |
|---|------|---------------------------|-------------------|--------------------------------|------------------|
| Bruttotab | | 49.972.308 | 55.617.197 | -17.640 | -18.354 |
| Personaleomkostninger | 1 | -34.535.238 | -35.474.238 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 2 | -12.975.149 | -13.002.641 | 0 | 0 |
| Andre driftsomkostninger | | -52.524 | 0 | 0 | 0 |
| Driftsresultat | | 2.409.397 | 7.140.318 | -17.640 | -18.354 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder | | 2.533.410 | 871.691 | 1.397.673 | 2.532.977 |
| Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver | | 39.176 | -27.480 | 39.176 | 1.228.270 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 570.669 | 512.706 |
| Andre finansielle indtægter | | 1.802.830 | 3.533.361 | 1.569.559 | 2.076.903 |
| Finansielle omkostninger | | -3.117.371 | -7.242.150 | -1.020.889 | -4.932.581 |
| Resultat før skat | | 3.667.442 | 4.275.740 | 2.538.548 | 1.399.921 |
| Skat af årets resultat | 3 | -293.477 | -1.146.530 | -287.106 | -78.544 |
| Årets resultat | 4 | 3.373.965 | 3.129.210 | 2.251.442 | 1.321.377 |

Balance 30. september 2019

| | Note | Koncern 2019 kr. | 2018 kr. | Moderselskab 2019 kr. | 2018 kr. |
|--|-----------|------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------|
| Aktiver | | | | | |
| Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder | 5 | 7.525.730 | 7.729.137 | 0 | 0 |
| Goodwill | 6 | 18.837.804 | 20.181.987 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | | 26.363.534 | 27.911.124 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger | 7 | 67.221.414 | 66.760.281 | 0 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner | 8 | 29.692.271 | 30.338.088 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 9 | 24.078.162 | 25.906.093 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | | 120.991.847 | 123.004.462 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 10, 11 | 0 | 0 | 65.724.735 | 67.403.929 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 11, 12 | 11.103.339 | 8.742.096 | 4.560.162 | 4.235.502 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 21.600.896 | 15.661.576 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 6.020.936 | 2.258.842 | 6.020.936 | 2.258.842 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 17.124.275 | 11.000.938 | 97.906.729 | 89.559.849 |
| Anlægsaktiver | | 164.479.656 | 161.916.524 | 97.906.729 | 89.559.849 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 6.177.531 | 6.343.089 | 0 | 0 |
| Varer under fremstilling | | 7.135.150 | 13.029.713 | 0 | 0 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 27.537.193 | 21.636.261 | 0 | 0 |
| Aktiver bestemt for salg | | 1.611.260 | 1.611.260 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger | | 42.461.134 | 42.620.323 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 15.118.723 | 13.909.858 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 1.517.504 | 1.568.490 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 1.876.000 | 239.757 | 1.500.000 | 0 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 194.963 | 0 | 305.654 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 3.218.743 | 3.566.273 | 22.472 | 2.630 |
| Tilgodehavender hos virk- somhedsdeltagere og ledelse | | 2.301.628 | 657.088 | 0 | 0 |

Balance 30. september 2019

| | | | | | |
|-------------------------------------|----|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Periodeafgrænsningsposter | 13 | 517.955 | 790.991 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | <u>23.228.012</u> | <u>19.163.967</u> | <u>3.345.630</u> | <u>1.571.120</u> |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | <u>35.163.039</u> | <u>34.552.731</u> | <u>35.163.039</u> | <u>34.552.732</u> |
| Værdipapirer og kapitalandele | | <u>35.163.039</u> | <u>34.552.731</u> | <u>35.163.039</u> | <u>34.552.732</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>5.300.097</u> | <u>13.980.756</u> | <u>3.051.370</u> | <u>11.520.981</u> |
| Omsætningsaktiver | | <u>106.152.282</u> | <u>110.317.777</u> | <u>41.560.039</u> | <u>47.644.833</u> |
| Aktiver | | <u>270.631.938</u> | <u>272.234.301</u> | <u>139.466.768</u> | <u>137.204.682</u> |

Balance 30. september 2019

| | Note | Koncern 2019 kr. | 2018 kr. | Moderselskab 2019 kr. | 2018 kr. |
|---|------|------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------|
| Passiver | | | | | |
| Virksomhedskapital | | 1.242.500 | 1.242.500 | 1.242.500 | 1.242.500 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 0 | 11.066.347 | 12.754.214 |
| Overført resultat | | 137.828.109 | 135.630.352 | 126.761.762 | 122.876.138 |
| Udbytte for regnskabsåret | | 55.300 | 58.000 | 55.300 | 58.000 |
| Minoritetsinteresser | | 39.624.530 | 41.258.748 | 0 | 0 |
| Egenkapital | | 178.750.439 | 178.189.600 | 139.125.909 | 136.930.852 |
| Hensættelser til udskudt skat | 14 | 11.299.368 | 11.341.337 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 11.299.368 | 11.341.337 | 0 | 0 |
| Gæld til kreditinstitutter | | 14.074.361 | 15.989.175 | 0 | 0 |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | | 0 | 3.116.666 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | | 0 | 0 | 111.556 | 0 |
| Anden gæld | | 580.896 | 1.882.334 | 0 | 0 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 10.636.278 | 8.301.204 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | | 9.490.168 | 10.214.527 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 15 | 34.781.703 | 39.503.906 | 111.556 | 0 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | | 8.686.535 | 8.636.461 | 0 | 0 |
| Gæld til banker | | 20.170.542 | 19.047.741 | 0 | 0 |
| Gæld til kreditinstitutter i øvrigt | | 153.740 | 156.945 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 0 | 17.100 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 10.238.201 | 8.282.229 | 20.000 | 20.000 |
| Gæld til associerede virksomheder | | 257.099 | 0 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | | 0 | 171.637 | 0 | 253.830 |
| Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring | | 6.085.008 | 6.267.692 | 0 | 0 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 209.303 | 619.653 | 209.303 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 45.800.428 | 43.199.458 | 229.303 | 273.830 |
| Gældsforpligtelser | | 80.582.131 | 82.703.364 | 340.859 | 273.830 |

PK HOLDING, THISTED ApS

Balance 30. september 2019

| | | | | | |
|---|----|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Passiver | | <u>270.631.938</u> | <u>272.234.301</u> | <u>139.466.768</u> | <u>137.204.682</u> |
| Eventualforpligtelser | 16 | | | | |
| Sikkerhedsstillelser og pantsætninger | 17 | | | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter, der ikke er indregnet i balancen | 18 | | | | |
| Nærtstående parter | 19 | | | | |

Egenkapitalopgørelsen

Moderselskab

| | Virksomhed kapital | Reserve for netto opskrivning efter indre værdi metode | Overført resultat | Udbytte for regnskabs- året | I alt |
|--|-----------------------|---|----------------------|-----------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 1. oktober 2018 | 1.242.500 | 12.754.214 | 122.876.138 | 58.000 | 136.930.852 |
| Betalt udbytte | | | | -58.000 | -58.000 |
| Årets resultat | | -1.687.867 | 3.884.009 | 55.300 | 2.251.442 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | | | 1.615 | | 1.615 |
| Egenkapital 30. september 2019 | 1.242.500 | 11.066.347 | 126.761.762 | 55.300 | 139.125.909 |

Moderselskab

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Koncern

| | Virksomhed kapital | Overført resultat | Udbytte for regnskabs- året | Egenkapital tilhørende minoritets- interesser | I alt |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------------------|--|--------------------|
| Egenkapital 1. oktober 2018 | 1.242.500 | 135.630.352 | 58.000 | 41.258.748 | 178.189.600 |
| Betalt udbytte | | | -58.000 | | -58.000 |
| Årets resultat | | 2.196.142 | 55.300 | 1.122.523 | 3.373.965 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | | 1.615 | | | 1.615 |
| Udloddet udbytte til minoritetsinteresser | | | | -2.756.741 | -2.756.741 |
| Egenkapital 30. september 2019 | 1.242.500 | 137.828.109 | 55.300 | 39.624.530 | 178.750.439 |

Pengestrømsopgørelse

| | 2018/19 | 2017/18 |
|---|--------------------|--------------------|
| | kr. | kr. |
| Årets resultat | 3.373.965 | 3.129.210 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 12.975.149 | 13.002.641 |
| Regulering af avance ved afhændelse af anlægsaktiver | 52.524 | -151.549 |
| Regulering af andel i associeret virksomheds resultat efter skat | -2.533.410 | -871.691 |
| Regulering af renteindtægter og lignende indtægter | -1.802.830 | -3.533.361 |
| Regulering af renteudgifter og lignende udgifter | 3.117.371 | 7.242.150 |
| Regulering af skat af årets resultat | 335.446 | -634.337 |
| Regulering af udskudt skat | -41.969 | 1.780.867 |
| Øvrige reguleringer | -262.484 | -234.441 |
| Ændring i varebeholdninger | 159.189 | 2.276.305 |
| Ændring i tilgodehavender | -2.232.839 | 8.690.487 |
| Ændring i leverandørgæld mv. | 1.599.732 | -4.535.314 |
| Pengestrøm fra drift før finansielle poster | 14.739.844 | 26.160.967 |
| Renteindbetalinger og lignende | 1.763.925 | 2.305.035 |
| Renteudbetalinger og lignende | -3.117.371 | -4.507.358 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | 13.386.398 | 23.958.644 |
| Betalt selskabsskat | -702.046 | -78.313 |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet | 12.684.352 | 23.880.331 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -9.942.953 | -23.308.997 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 739.584 | 3.100.174 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver mv. | -4.073.522 | -2.073.250 |
| Modtagne udbytter | 522.500 | 415.000 |
| Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet | -610.308 | 9.527.284 |
| Pengestrøm fra investeringsaktivitet | -13.364.699 | -12.339.789 |
| Provenu af langfristede gældsforpligtelser | 3.548.762 | 12.799.080 |
| Afdrag på langfristede gældsforpligtelser | -6.260.342 | -7.001.067 |
| Nedbringelse af leasingforpligtelser | -1.960.549 | -1.093.080 |
| Rentetilskrivning på gældsbrief | 0 | 21.043 |
| Ændring af mellemværender med associerede virksomheder | -1.636.243 | -2.535.066 |
| Udbetalt udbytte til koncernminoriteter | -2.756.741 | -2.745.467 |
| Udbetalt udbytte | -58.000 | -2.000.000 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | -9.123.113 | -2.554.557 |
| Ændringer i likvider | -9.803.460 | 8.985.985 |
| Likvider, primo | -5.066.985 | -14.052.970 |
| Likvider, ultimo | -14.870.445 | -5.066.985 |
| Likvider specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 5.300.097 | 13.980.756 |
| Kortfristet gæld til banker | -20.170.542 | -19.047.741 |
| Likvider i alt | -14.870.445 | -5.066.985 |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| 1. Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 29.850.588 | 30.700.844 | | |
| Pensioner | 4.254.619 | 4.233.199 | | |
| Andre omkostninger til social sikring | 481.186 | 536.813 | | |
| Personaleomkostninger overført til aktiver | -387.215 | -331.346 | | |
| Andre personaleomkostninger | 336.060 | 334.728 | | |
| | <u>34.535.238</u> | <u>35.474.238</u> | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede | <u>78</u> | <u>84</u> | | |
| 2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | | | | |
| Good-will | 1.344.183 | 1.344.183 | | |
| Licenser | 203.407 | 203.407 | | |
| Bygninger | 2.536.326 | 2.392.647 | | |
| Tekniske anlæg | 5.715.706 | 6.369.408 | | |
| Andre anlæg | 3.175.527 | 2.692.996 | | |
| | <u>12.975.149</u> | <u>13.002.641</u> | | |
| 3. Skat af årets resultat | | | | |
| Skat af årets resultat | 0 | 0 | 239.227 | 75.580 |
| Regulering af hensættelse til udskudt skat | 675.498 | 1.780.867 | 0 | 0 |
| Refunderet skat tidl. år vedr. sambeskatning | -407.624 | -642.378 | 0 | 0 |
| Udbytteskat uden refusion | 25.603 | 8.041 | 0 | 0 |
| Refunderet skat tidl. år vedr. sambeskat | 0 | 0 | 22.276 | -5.077 |
| udbytteskat u/refusion | 0 | 0 | 25.603 | 8.041 |
| | <u>293.477</u> | <u>1.146.530</u> | <u>287.106</u> | <u>78.544</u> |
| 4. Resultatdisponering | | | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 55.300 | 58.000 | 55.300 | 58.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | -1.687.867 | -2.925.131 |
| Minoritetsinteresser | 1.122.523 | 1.807.833 | 0 | 0 |
| Overført resultat | 2.196.142 | 1.263.377 | 3.884.009 | 4.188.508 |
| | <u>3.373.965</u> | <u>3.129.210</u> | <u>2.251.442</u> | <u>1.321.377</u> |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|--------------------|--------------------|--------------|---------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| 5. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder | | | | |
| Kostpris primo | 8.068.148 | 8.068.148 | | |
| Kostpris ultimo | <u>8.068.148</u> | <u>8.068.148</u> | | |
| Af- og nedskrivninger primo | -339.011 | -135.604 | | |
| Årets afskrivninger | -203.407 | -203.407 | | |
| Af- og nedskrivninger ultimo | <u>-542.418</u> | <u>-339.011</u> | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>7.525.730</u> | <u>7.729.137</u> | | |
| 6. Goodwill | | | | |
| Kostpris primo | 26.883.668 | 26.883.668 | | |
| Kostpris ultimo | <u>26.883.668</u> | <u>26.883.668</u> | | |
| Af- og nedskrivninger primo | -6.701.681 | -5.357.498 | | |
| Årets afskrivninger | -1.344.183 | -1.344.183 | | |
| Af- og nedskrivninger ultimo | <u>-8.045.864</u> | <u>-6.701.681</u> | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>18.837.804</u> | <u>20.181.987</u> | | |
| 7. Grunde og bygninger | | | | |
| Kostpris primo | 98.062.365 | 95.765.345 | | |
| Tilgang i årets løb, herunder forbedringer | 3.026.926 | 3.964.416 | | |
| Afgang i årets løb | -29.697 | -1.667.396 | | |
| Kostpris ultimo | <u>101.059.594</u> | <u>98.062.365</u> | | |
| Af- og nedskrivninger primo | -31.302.084 | -29.175.798 | | |
| Årets afskrivninger | -2.536.326 | -2.392.658 | | |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 230 | 266.372 | | |
| Af- og nedskrivninger ultimo | <u>-33.838.180</u> | <u>-31.302.084</u> | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>67.221.414</u> | <u>66.760.281</u> | | |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|--------------------|--------------------|--------------|---------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| 8. Produktionsanlæg og maskiner | | | | |
| Kostpris primo | 136.625.571 | 134.509.671 | | |
| Tilgang i årets løb, herunder forbedringer | 5.069.889 | 3.750.411 | | |
| Afgang i årets løb | -142.280 | -1.634.511 | | |
| Kostpris ultimo | 141.553.180 | 136.625.571 | | |
| Af- og nedskrivninger primo | -106.287.483 | -100.014.985 | | |
| Årets afskrivninger | -5.715.706 | -6.369.408 | | |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 142.280 | 96.910 | | |
| | -111.860.90 | -106.287.48 | | |
| Af- og nedskrivninger ultimo | 9 | 3 | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 29.692.271 | 30.338.088 | | |
| 9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | | | |
| Kostpris primo | 41.109.500 | 26.076.642 | | |
| Tilgang i årets løb, herunder forbedringer | 1.846.138 | 15.594.170 | | |
| Afgang i årets løb | -1.574.470 | -561.312 | | |
| Kostpris ultimo | 41.381.168 | 41.109.500 | | |
| Af- og nedskrivninger primo | -15.203.408 | -13.051.734 | | |
| Årets afskrivninger | -3.175.527 | -2.692.985 | | |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 1.075.929 | 541.312 | | |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -17.303.006 | -15.203.407 | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 24.078.162 | 25.906.093 | | |
| Regnskabsmæssig værdi af indregnede aktiver, der ikke ejes af virksomheden | 10.953.917 | 11.760.012 | | |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|---------|---------|-------------------|-------------------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| 10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | | |
| Kostpris primo | | | 51.329.285 | 51.279.285 |
| Tilgang i årets løb | | | | 50.000 |
| Kostpris ultimo | | | <u>51.329.285</u> | <u>51.329.285</u> |
| Værdireguleringer primo | | | 16.074.644 | 19.150.027 |
| Årets resultatandel | | | 1.123.346 | 2.070.461 |
| Udbytte | | | -3.744.000 | -6.240.000 |
| Regulering renteswap | | | 1.615 | 0 |
| Modregnet tilgodehavender | | | 939.845 | 1.094.156 |
| Værdireguleringer ultimo | | | <u>14.395.450</u> | <u>16.074.644</u> |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | | <u>65.724.735</u> | <u>67.403.929</u> |

Noter

11. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Tilknyttede virksomheder

| Navn | Hjemsted | Ejerandel i % | Egenkapital | Resultat |
|--------------------------|----------|---------------|--------------------|------------------|
| Vilsund Blue A/S | Morsø | 62,40 | 104.249.092 | 3.300.138 |
| Fokus København A/S | Thisted | 90,00 | -843.061 | -377.260 |
| Gear Up Green A/S | Thisted | 51,00 | 1.147.941 | 20.122 |
| Fortuna Muslinger ApS | Morsø | 66,67 | -2.462.841 | -900.422 |
| PK Ejendomme Gærupør ApS | Thisted | 100,00 | 88.810 | -6.327 |
| | | | <u>102.179.941</u> | <u>2.036.251</u> |

Associerede virksomheder

| Navn | Hjemsted | Ejerandel i % | Egenkapital | Resultat |
|---------------------|----------|---------------|-------------------|------------------|
| Clips A/S | Thisted | 50,00 | 3.350.209 | 122.995 |
| Easy - AgriCare A/S | Morsø | 33,33 | 5.739.058 | 881.146 |
| DDS Ejendomme A/S | Morsø | 33,33 | 2.916.691 | 323.128 |
| | | | <u>12.005.958</u> | <u>1.327.269</u> |

Koncern

Tilknyttede virksomheder

| Navn | Hjemsted | Ejerandel i % | Egenkapital | Resultat |
|--------------------------|----------|---------------|--------------------|------------------|
| Vilsund Blue A/S | Morsø | 62,40 | 104.249.092 | 3.300.138 |
| Fokus København A/S | Thisted | 90,00 | -843.061 | -377.260 |
| Gear Up Green A/S | Thisted | 51,00 | 1.147.941 | 20.122 |
| Fortuna Muslinger ApS | Morsø | 66,67 | -2.462.841 | -900.422 |
| PK Ejendomme Gærupør ApS | Thisted | 100,00 | 88.810 | -6.327 |
| Seafood Flavours A/S | Morsø | 50,00 | 1.537.289 | 415.987 |
| | | | <u>103.717.230</u> | <u>2.452.238</u> |

Associerede virksomheder

| Navn | Hjemsted | Ejerandel i % | Egenkapital | Resultat |
|----------------------|---------------|---------------|-------------------|------------------|
| Clips A/S | Thisted | 50,00 | 3.350.209 | 122.995 |
| Easy - AgriCare A/S | Morsø | 33,33 | 5.739.058 | 881.146 |
| DDS Ejendomme A/S | Morsø | 33,33 | 2.916.691 | 323.128 |
| Seafood Limfjord ApS | Nykøbing Mors | 50,00 | 8.469.882 | 3.781.067 |
| | | | <u>20.475.840</u> | <u>5.108.336</u> |

Noter

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| 12. Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Kostpris primo | 9.914.232 | 7.914.232 | 7.555.932 | 7.555.932 |
| Tilgang i årets løb | 333.333 | 2.000.000 | 333.333 | 0 |
| Kostpris ultimo | <u>10.247.565</u> | <u>9.914.232</u> | <u>7.889.265</u> | <u>7.555.932</u> |
| Værdireguleringer primo | -1.172.136 | -1.707.202 | -3.320.430 | -3.470.682 |
| Udbetalt udbytte | -522.500 | -415.000 | -300.000 | -415.000 |
| Årets resultatandel | 2.550.410 | 950.066 | 291.327 | 565.252 |
| Dagsværdireguleringer ultimo | <u>855.774</u> | <u>-1.172.136</u> | <u>-3.329.103</u> | <u>-3.320.430</u> |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | <u>11.103.339</u> | <u>8.742.096</u> | <u>4.560.162</u> | <u>4.235.502</u> |

13. Periodeafgrænsningsposter

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Forudbetalte omkostninger vedrørende næste år | 517.955 | 532.484 |
| Betalte omkostninger vedrørende tilskudsprojekter | 0 | 258.507 |
| | <u>517.955</u> | <u>790.991</u> |

14. Hensættelser til udskudt skat

| | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Immaterielle anlægsaktiver | 3.531.837 | 3.310.340 |
| Materielle anlægsaktiver | 10.199.199 | 9.287.606 |
| Omsætningsaktiver | -625.980 | 171.181 |
| Langfristede gældsforpligtelser | -288.082 | -301.193 |
| Skattemæssig underskud | -1.333.608 | -942.599 |
| Kildeartsbestemt tab | -183.998 | -183.998 |
| Saldo ultimo | <u>11.299.368</u> | <u>11.341.337</u> |

15. Langfristede gældsforpligtelser

| Koncern | Forfald efter 1 år | Forfald indenfor 1 år | Forfald efter 5 år |
|--|--------------------|-----------------------|--------------------|
| Gæld til kreditinstitutter | 14.074.361 | 1.939.304 | 6.173.009 |
| Anden gæld | 580.896 | 1.283.260 | 0 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | 10.636.278 | 3.995.000 | 0 |
| Leasingforpligtelser | 9.490.168 | 1.468.971 | 2.863.026 |
| | <u>34.781.703</u> | <u>8.686.535</u> | <u>9.036.035</u> |

Noter

16. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen i form af selskabsskatter og kildeskatter af renter, udbytter og royalties. Hæftelsen af de samlede forpligtelser udgør 0 t.kr.

Der er stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds forpligtelser overfor pengeinstitut. Forpligtelsen udgør pr. balancedagen 22.353 t.kr.

Der er stillet kaution overfor trediemands realkreditlån. Forpligtelsen udgør pr. balancedagen 2.638 t.kr. Samme trediemand skylder 340 t.kr. til associeret virksomhed. Der er stillet kaution for trediemands forpligtelse over for den associerede virksomhed.

Der er stillet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds banklån, maksimeret til 3.200 t.kr.

17. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Moder

Sikkerhedsdepot med værdi pr. balancedagen på 2.693 t.kr. og andre værdipapirer og kapitalandele med værdi pr. balancedagen på 1.341 t.kr. er stillet som sikkerhed for gæld til pengeinstitut, med en restgæld pr. balancedagen på 0 t.kr.

Sikkerhedsdepot med værdi pr. balancedagen på 22.344 t.kr. og konti i pengesinstitut med indestående pr. balancedagen på 2.234 t.kr. er stillet som sikkerhed for associeret virksomheds gæld i pengeinstitut med en restgæld pr. balancedagen på 23.353 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med tilknyttet virksomheds mellemværende med pengeinstitut opgjort pr. balancedagen til en gæld på 150 t.kr. er håndpantset aktier nom. 255 t.kr. Bogført værdi pr. balancedagen udgør 585 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med tilknyttet virksomheds mellemværende med pengeinstitut opgjort pr. balancedagen til en gæld på 158 t.kr. er håndpantset anparter nom. 50 t.kr. Bogført værdi pr. balancedagen udgør 89 t.kr.

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 16.014 t.kr. er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 62.491 t.kr. Der er desuden udstedt ejerpantebrev på 25.000 tkr. med pant i grunde og bygninger til sikkerhed for bankgæld.

Der er udstedt løsøre pantebrev på i alt 2.000 t.kr., der giver pant i materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 15 t.kr. Løsøre pantebrevet er stillet til sikkerhed for sparekassemellemværende, opgjort pr. 30. september 2019 til 10.298 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld på 19.862 t.kr. har et selskab i koncernen afgivet virksomhedspant på nominelt 50.590 t.kr. Virksomhedspantet omfatter good-will, driftsmateriel, varebeholdninger samt tilgodehavende for salg, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 97.199 t.kr.

Moderselskabets værdipapirdepot med værdi pr. balancedagen på 2.693 t.kr. og værdipapirer og kapitalandele med værdi pr. balancedagen på 1.341 t.kr. er stillet som sikkerhed for gæld til pengeinstitut, med en restgæld pr. balancedagen på 0 t.kr.

Moderselskabets værdipapirdepot med værdi pr. balancedagen på 22.344 t.kr. og konto i pengesinstitut med indestående pr. balancedagen på 2.234 t.kr. er stillet som sikkerhed for associeret virksomheds gæld i pengeinstitut med en restgæld pr. balancedagen på 23.353 t.kr.

Noter

18. Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter, der ikke er indregnet i balancen

Et selskab i koncernen har indgået lejekontrakter med en årlig leje på 260 t.kr. Lejemålet kan til enhver tid opsiges med 6 måneders varsel til ophør 31.12.

Et selskab i koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet gennemsnitlig årlig leasingydelse på 219 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 9 - 11 måneder med en samlet forpligtelse på 146 t.kr.

19. Nærtstående parter

Koncernens nærtstående parter omfatter følgende:

Direktør Poul Kærgaard, Gærupør 5, 7752 Snedsted har bestemmende indflydelse i PK Holding, Thisted ApS og koncernen som helhed.

Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med:

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

Transaktioner med nærtstående parter:

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for PK HOLDING, THISTED ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden PK HOLDING, THISTED ApS og dattervirksomheder, hvori PK HOLDING, THISTED ApS direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammenlægges regnskabsposterne i moderselskabet med de tilsvarende poster i datterselskabet. Der 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.

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

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Nyerhvervede tilknyttede virksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostpris og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indtægtsføres i resultatopgørelsen.

Positive forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder som følge af ændringer i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i resultatdisponeringen og i særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis i andre tilgodehavender og anden gæld.

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 ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er sikret.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder

Anvendt regnskabspraksis

betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

Resultatopgørelsen

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjenesten består af en sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Vareforbrug omfatter kostpris for årets solgte varer medgået til produktion i året.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

| | Brugstid | Restværdi |
|--|------------|-----------|
| Koncessioner, patenter, licenser, varemærker og lignende rettigheder | 20 år | 50% |
| Goodwill | 20 år | 0% |
| Bygninger | 10 - 50 år | 0% |
| Produktionsanlæg og maskiner | 3 - 20 år | 0% |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3- -20 år | 0% |

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminerings af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminerings af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen. Efter sambeskatningsreglerne hæfter selskabet solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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 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.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat herunder som følge af ændring i skattesats 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den forventede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden. Afskrivningsperioden udgør 20 år og er længst for erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Fiskerettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Fiskerettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Den danske stat kan med et varsel på minimum 16 år opsige kvoterettighederne. Da rederiet ikke forventer en opsigelse af rettighederne, og da det er rederiets opfattelse, at der ved udløbet af den 20-årige afskrivningsperiode er et marked for handel med kvoter, er tilgang efter 1. januar 2006 indsat med en restværdi på 50 %.

Værdien af fiskekvoter og rettigheder er underlagt de til enhver tid gældende markedspriser herfor. Såfremt markedspriserne af kvoterne bliver mindre end den bogførte værdi - enten på grund af faldende kvoter eller på grund af reducerede kvoter - nedskrives de til markedsværdien.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af fiskerettigheder opgøres efter FIFO-princippet som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Kostprisen for egenproducerede anlægsaktiver omfatter løn- og materialeomkostninger mv., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres hertil.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige leje aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventuel forpligtelser.

Andre finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for PK HOLDING, THISTED ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer, som består af værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, indregnes til Fondsbørsens salgsværdi på balancedagen.

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes til dagsværdi. Dagsværdien af unoterede aktier/anpartar er opgjort på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder for unoterede aktier. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdi, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Årets ændring i aktiernes samlede kursværdi indregnes med ét beløb i resultatopgørelsens finansielle poster.

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes i balancen til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skatteforpligtelser

Selskabet hæfter som administrationselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Andre gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Anden gæld

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

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

PK HOLDING, THISTED ApS

Anvendt regnskabspraksis

Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

| | | |
|--------------------------------------|---|---|
| Egenkapitalens forrentning (ROE) (%) | = | $\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}}$ |
| Afkastningsgrad (%) | = | $\frac{(\text{Driftsresultat} + \text{Finansielle indtægter}) \times 100}{\text{Gns. aktiver}}$ |
| Likviditetsgrad I | = | $\frac{\text{Omsætningsaktiver i alt}}{\text{Kortfristede forpligtelser}}$ |
| Egenkapitalandel (soliditet) (%) | = | $\frac{\text{Egenkapital i alt} \times 100}{\text{Passiver i alt}}$ |