

AquaPri Holding A/S

Havnevej 18, 3300 Frederiksværk

CVR-nr. 30 24 21 81

Årsrapport for 2017/18

12. regnskabsår

Til Erhvervsstyrelsen

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. august 2018

Morten Priess
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger og erklæringer	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Koncernoversigt	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Beretning	9
Koncernregnskab og årsregnskab	
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse for koncernen	15
Noter til årsrapporten	16
Regnskabspraksis	25

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 for AquaPri Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksværk, den 15. august 2018

Direktion

Morten Priess

Henning Priess

Bestyrelse

Anders Buchvardt Priess

Nels Buchvardt Priess

Karsten Deibjerg Kristensen

Carsten Møller Christiansen

Henning Priess

Morten Priess

Petra Magareta Ellegaard Helfferich

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i AquaPri Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AquaPri Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018, 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. 30. april 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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

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.

Herning, den 15. august 2018

Vistisen & Lunde

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 35 65 84 32

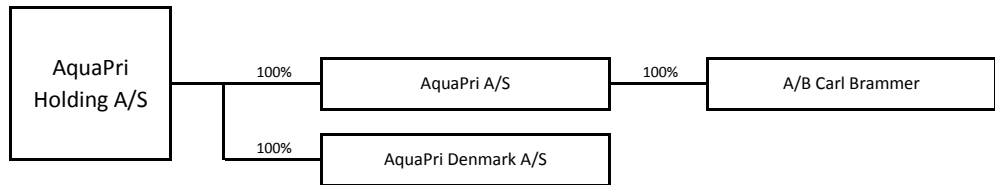
Jakob Korshøj, MNE-nr.34484

Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	AquaPri Holding A/S Havnevej 18 3300 Frederiksværk
	CVR-nr.: 30 24 21 81
	Stiftet: 6. februar 2007
	Hjemstedskommune: Halsnæs
	Regnskabsår: 1. maj til 30. april
Bestyrelse	Anders Buchvardt Priess Nels Buchvardt Priess Karsten Deibjerg Kristensen Carsten Møller Christiansen Henning Priess Morten Priess Petra Magareta Ellegaard Helfferich
Direktion	Morten Priess Henning Priess
Revision	Vistisen & Lunde Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Guldborgvej 1 7400 Herning

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal for koncernen

Hovedtal	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat	83.714	81.500	49.966	56.570	65.190
Resultat af finansielle poster	-8.086	-8.808	-6.384	-8.663	-8.293
Resultat af primær drift	35.117	34.563	7.206	11.618	20.671
Årets resultat	20.976	19.955	611	3.545	9.521
Balance					
Balancesum	301.588	251.743	263.574	245.725	196.211
Egenkapital	133.199	80.033	60.152	59.515	55.974
Pengestrømme					
Investering i materielle anlægsaktiver	26.389	18.094	14.043	69.170	6.881
Nøgletal					
	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	i %	i %	i %	i %	i %
Afkastningsgrad	11,6	13,7	2,7	4,7	10,5
Soliditetsgrad	44,2	31,8	22,8	24,2	28,5
Forrentning af egenkapital	19,7	28,5	1,0	6,1	17,6

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens formål er at drive dambrugs- og havbrugsvirksomhed og anden virksomhed i tilknytning til produktion og handel med fisk og fiskeprodukter, samt drift af minkfarm og salg af minkskind.

Udviklingen i regnskabsåret

Årets resultat anses som meget tilfredsstillende.

Markedet for opdrættet ørred, ørredrogn og sandart fortsætter med at udvikle sig positivt, og regnskabet for 2017/18 viser på ny, at der er stort potentiale i at opdrætte højkvalitetsfisk til verdens forbrugere. Både havbrug og dambrug har nydt godt af et stærkt marked for både ørred og ørredrogn. Også salget af sandart overstiger oprindelige estimater, samtidig med at produktionen er støt stigende.

Markedsudvikling

Efteråret 2017 udviklede sig mindre positivt for ørred end 2016, hvor prisen på norske laks, som i høj grad dikterer ørredprisen, fortsatte med at stige kraftigt, mens den i 2017 faldt svagt frem mod jul, for igen at stige kraftigt i foråret 2018. Dette betød, at salget af ørred i slagtesæsonen i november-december 2017 var lavere end normalt, da prisen hele efteråret var under pres, og det frosne lager blev større end tidligere år. Disse mængder blev dog kontraheret i foråret 2018, hvor prisen igen bevægede sig op. Den globale efterspørgsel efter laks og ørred stiger fortsat, og der forventes et positivt marked i kommende sæson.

Mens ørredpriserne har ligget nogenlunde stabilt, har prisen på ørredrogn og ørredkaviar igen udviklet sig særdeles positivt, primært fordi fangsterne af de dyrere substitutter af lakserogn fra stillehavslaks har svigtet og forventes yderligere reduceret i 2018. Lagrene af både lakserogn og ørredrogn i Japan og Europa er tømte, og prisen på lakserogn er øget kraftigt det seneste år, hvilket forventes at smitte positivt af på markedet for ørredrogn for den kommende sæson. Strategien i AquaPri om at udvide markedet for ørredrogn, både markeds-mæssigt og gennem øget forædling af rognen til ørredkaviar i mindre pakninger, har medvirket til en fortsat forbedret indtjening.

Også markedet for sandart har udviklet sig positivt. Fokus har været på at sprede salget geografisk til hele Europa, og salgspriserne ligger selv med større ugentlige volumener over fjoråret. DACH-landene, Frankrig, Holland og Norden er største markeder for bæredygtigt opdrættet dansk sandart.

Som forventet bevirkede en stærk EUR i seneste regnskabsår pres på de oversøiske markeder for ørred og rogn, specielt på Japan, mens Europa og Østeuropa udviklede sig positivt. En stærkere JPY og en forbedret japansk efterspørgsel giver nye muligheder her for et større salg for den kommende sæson. Også andre oversøiske markeder som Kina og USA udvikler sig positivt.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Ledelsen forventede ved årets begyndelse et overskud på niveau med resultatet for 2016/17. Det opnåede resultat har levet op til denne forventning, hvilket primært kan henføres til den generelle markedsudvikling, for såvel pris og efterspørgsel.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et resultat for regnskabsåret 2018/19 der er på niveau med årets resultat.

Beretning

Produktionsudvikling samt tiltag i det forløbne år

Vækstsæsonen 2017 var den bedste nogensinde for ørred med både kølig sommer og køligt efterår, så tilvæksten på både havbrug og dambrug var optimal. Dette resulterede i en produktion af både ørred og rogn, som lå over gennemsnittet, hvilket naturligt har haft positiv indflydelse på resultatet.

Ombygning af Bratbjerg dambrug blev fuldført i efteråret 2017, og produktionen her er øget fra 150 tons til ca. 500 tons/år. Også andre anlæg er omlagt fra fodertildeling til udleder-kontrol, hvilket med forbedret rensning medvirker til en øget og endnu mere bæredygtig produktion. Grønsund havbrug forventes at opnå ASC-certificering ultimo 2018, hvilket betyder, at rogn og ørred herfra vil kunne markedsføres med ASC-mærket. Der arbejdes på yderligere ASC-certificeringer på andre anlæg.

Sandartanlægget i Gamst har udviklet sig positivt med en produktion i regnskabsåret 2017/18 på knap 400 tons og forventes at stige yderligere. Udvidelse af yngelanlæg med færdiggørelse i august 2018 vil bidrage til levering af større og mere ensartet konsumfisk fra anlægget og til en generel forøgelse af produktionen.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til datoen for aflæggelse af årsrapporten ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Særlige risici

Selskabets opdræt af fisk og handel med fiskeprodukter medfører, grundet de prissvingninger, der eksisterer på markederne, en særlig risiko, idet prissvingningerne påvirker såvel købs- og salgspriserne og dermed selskabets indtjeningsmuligheder og værdiansættelse af lagerbeholdninger.

En stor del af omsætningen sker i fremmed valuta, primært EUR og JPY. Selskabets indtjening er som følge heraf væsentligt påvirket af udsving i valutakursen på særligt EUR og JPY.

Miljømæssige forhold

Fiskeopdræt påvirker som al anden animalsk produktion miljøet gennem udledning af næringsstoffer til vandmiljøet. Til gengæld er opdræt af fisk den mest bæredygtige og energieffektive produktionsform for animalsk protein, hvor et kilo foder omdannes til et kilo fisk.

Strategi til at minimere påvirkninger af miljøet sker gennem:

- indretning af anlæggene (renseforanstaltninger)
- drift (foder og sygdomsforebyggelse)
- avl (modstandsdygtige fisk)

Beredskabsplan - Der foreligger beredskabsplan med henblik på at minimere de miljømæssige konsekvenser i tilfælde af ulykker på anlæggene.

Løbende vandanalyser - Der foretages løbende kontrol af udledningen fra anlæggene gennem et akkrediteret analyseselskab. De danske miljømyndigheder foretager herudover årlige miljøtilsyn af anlæggene, ligesom der foretages årlige bedømmelser af anlæggenes påvirkning af vandmiljøet.

Sandartanlægget i Gamst er et af de mest avancerede og recirkulerede opdrætsanlæg i verden med næsten 100% recirkuleringsgrad. Dette bevidner den høje fokus på bæredygtighed og miljømæssig ansvarlighed, som eksisterer i koncernen, og som også i årene fremover prioriteres højt.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

Moderselskab			Koncern	
2016/17	2017/18		2017/18	2016/17
TDKK	TDKK	Note	TDKK	TDKK
-149	-185	Bruttofortjeneste	83.714	81.500
0	0	Personaleomkostninger	1 -38.571	-38.297
0	0	Af- og nedskrivninger på materielle og imm. anlægsaktiver	-10.026	-8.640
-149	-185	Resultat af primær drift	35.117	34.563
20.205	21.091	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2 0	0
984	983	Finansielle indtægter	3 1.278	914
-1.182	-945	Andre finansielle omkostninger	-9.364	-9.722
19.858	20.944	Resultat før skat	27.031	25.755
97	32	Skat af årets resultat	4 -6.055	-5.800
19.955	20.976	Årets resultat	20.976	19.955
20.130	21.235	Der foreslås fordelt således:		
-175	-259	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
19.955	20.976	Overført resultat		

Balance pr. 30. april

Morderselskab		Aktiver	Koncern	
2017 TDKK	2018 TDKK		2018 TDKK	2017 TDKK
0	0	Erhvervede lignende rettigheder	3.023	3.413
0	0	Immaterielle anlægsaktiver	3.023	3.413
0	0	Grunde og bygninger	122.768	106.504
0	0	Produktionsanlæg og maskiner	13.971	13.038
0	0	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.106	4.558
0	0	Materielle anlægsaktiver	140.845	124.100
84.190	105.351	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
22.140	22.140	Tilgodehavender tilknyttede virksomheder	0	0
0	0	Andre værdipapirer og kapitalandele	35	73
106.330	127.491	Finansielle anlægsaktiver	35	73
106.330	127.491	Anlægsaktiver	143.903	127.586
0	0	Råvarer og hjælpematerialer	30.995	34.651
0	0	Varer under fremstilling	50.193	54.380
0	0	Fremstillede varer og handelsvarer	41.515	11.111
0	0	Varebeholdninger	122.703	100.142
0	0	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.372	14.074
6.277	7.479	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0
1.377	379	Tilgodehavende selskabsskat	379	626
0	0	Andre tilgodehavender	13.918	6.533
0	0	Periodeafgrænsningsposter	601	787
7.654	7.858	Tilgodehavender	34.270	22.020
1	1	Likvide beholdninger	712	1.995
7.655	7.859	Omsætningsaktiver	157.685	124.157
113.985	135.350	Aktiver	301.588	251.743

Balance pr. 30. april

Morderselskab			Koncern	
2017	2018		2018	2017
TDKK	TDKK	Note	TDKK	TDKK
		Passiver		
1.000	1.291	Aktiekapital	1.291	1.000
75.116	96.351	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
3.917	35.557	Overført resultat	131.908	79.033
80.033	133.199	Egenkapital	133.199	80.033
0	0	Hensættelse til udskudt skat	9 11.063	11.781
0	0	Hensatte forpligtelser	11.063	11.781
22.140	0	Ansvarlig lån	0	22.140
0	0	Gæld til realkreditinstitutter	37.837	11.476
0	0	Gæld til kreditinstitutter	35.956	59.253
1.852	1.309	Anden gæld	1.309	1.852
23.992	1.309	Langfristede gældsforpligtelser	75.102	94.721
5.943	0	Langfristede gældsforpligtelser, forfalder inden for 1 år	8.498	17.342
0	0	Kreditinstitutter	30.876	9.137
0	0	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.654	13.768
0	0	Selskabsskat	6.806	4.464
4.017	842	Anden gæld	20.390	20.497
9.960	842	Kortfristede gældsforpligtelser	82.224	65.208
33.952	2.151	Gældsforpligtelser	157.326	159.929
113.985	135.350	Passiver	301.588	251.743
		Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11	
		Eventualforpligtelser	12	
		Nærtstående parter	13	
		Ledelsesvederlag og antal ansatte	14	
		Andre forhold	15	

Egenkapitalopgørelse 1. maj - 30. april

Koncern

	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. maj	1.000	79.033	80.033
Kapitalforhøjelse	291	31.829	32.120
Korrektion finansielle anlægsaktiver vedr. valutakursreg.	0	-11	-11
Nettoregulering af sikringsinstrumenter	0	81	81
Årets resultat	0	20.976	20.976
Egenkapital pr. 30. april	<u>1.291</u>	<u>131.908</u>	<u>133.199</u>

Moderselskab

	Aktiekapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. maj	1.000	75.116	3.917	80.033
Kapitalforhøjelse	291	0	31.829	32.120
Korrektion finansielle anlægsaktiver vedr. valutakursreg.	0	0	-11	-11
Nettoregulering af sikringsinstrumenter	0	0	81	81
Årets resultat	0	21.235	-259	20.976
Egenkapital pr. 30. april	<u>1.291</u>	<u>96.351</u>	<u>35.557</u>	<u>133.199</u>

Specifikation af aktiekapitalen:

1.291.364 aktier á nom. DKK 1

1.291

1.291

Selskabet har i regnskabsåret gennemført en kapitalforhøjelse. Der henvises til note 15 "Andre forhold".

Pengestrømsopgørelse for koncernen 1. maj - 30. april

	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Årets resultat	20.976	19.955
Reguleringer:		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	10.026	8.640
Regulering af avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-1.785	-441
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	-1.278	-914
Regulering af renteomkostninger og lignende omkostninger	9.364	9.722
Regulering af skatter	6.055	5.800
Ændring i driftskapital:		
Varebeholdninger	-22.561	17.328
Tilgodehavender	-12.497	4.779
Leverandørgæld mv.	1.779	2.023
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.079	66.892
Renteindbetalinger og lignende	1.252	914
Renteudbetalinger og lignende	-8.576	-9.459
Pengestrømme fra drift	2.755	58.347
Betalt selskabsskat	-4.184	-504
Andre pengestrømme	70	-75
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-1.359	57.768
Køb af materielle anlægsaktiver	-26.389	-18.094
Provenu ved salg af materielle anlægsaktiver	102	976
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	62	0
Provenue ved salg af rettigheder	1.690	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-24.535	-17.118
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-49.413	-8.138
Låneoptagelse af langfristede gældsforpligtelser	52.285	737
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2.872	-7.401
Ændring i likvider	-23.022	33.249
Likvider primo	-7.142	-40.391
Likvider ultimo	-30.164	-7.142
Likvide beholdninger	712	1.995
Kreditinstitutter	-30.876	-9.137
Likvider ultimo	-30.164	-7.142

Noter til årsrapporten

Moderselskab			Koncern	
2016/17	2017/18		2017/18	2016/17
TDKK	TDKK		TDKK	TDKK
		1 Personaleomkostninger		
0	0	Lønninger	35.614	35.393
0	0	Pensioner	1.450	1.356
0	0	Andre sociale bidrag	694	729
0	0	Øvrige personaleomkostninger	813	819
<u>0</u>	<u>0</u>		<u>38.571</u>	<u>38.297</u>
		2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
16.831	15.748	AquaPri A/S	0	0
3.419	4.402	Aquapri Denmark A/S	0	0
-45	941	Eliminering af koncerninterne avancer	0	0
<u>20.205</u>	<u>21.091</u>		<u>0</u>	<u>0</u>
		3 Finansielle indtægter		
984	983	Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0
0	0	Andre finansielle indtægter	1.278	914
<u>984</u>	<u>983</u>		<u>1.278</u>	<u>914</u>
		4 Skat af årets resultat		
-147	-32	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	6.774	5.068
71	0	Regulering af udskudt skat	-719	753
-21	0	Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-21
<u>-97</u>	<u>-32</u>		<u>6.055</u>	<u>5.800</u>
		5 Immaterielle anlægsaktiver		
				Erhvervede lignende rettigheder
		Kostpris pr. 1. maj		<u>8.252</u>
		Kostpris pr. 30. april		<u>8.252</u>
		Af- og nedskrivninger pr. 1. maj		4.839
		Årets af- og nedskrivninger		<u>390</u>
		Af- og nedskrivninger pr. 30. april		<u>5.229</u>
		Regnskabsmæssig værdi pr. 30. april		<u>3.023</u>

Noter til årsrapporten

	Koncern	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
6 Materielle anlægsaktiver		
Kostpris pr. 1. maj	155.969	48.257
Årets tilgang	21.077	4.546
Årets afgang	0	-313
Kostpris pr. 30. april	<u>177.046</u>	<u>52.490</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. maj	49.465	35.219
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-305
Årets af- og nedskrivninger	<u>4.813</u>	<u>3.605</u>
Af- og nedskrivninger pr. 30. april	<u>54.278</u>	<u>38.519</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. april	<u>122.768</u>	<u>13.971</u>
I kostprisen er renteomkostninger indregnet med	<u>2.093</u>	<u>0</u>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris pr. 1. maj	36.346	
Årets tilgang	766	
Årets afgang	-413	
Kostpris pr. 30. april	<u>36.699</u>	
Af- og nedskrivninger pr. 1. maj	31.788	
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-413	
Årets af- og nedskrivninger	<u>1.218</u>	
Af- og nedskrivninger pr. 30. april	<u>32.593</u>	
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. april	<u>4.106</u>	

Noter til årsrapporten

Moderselskab

Koncern

7 Finansielle anlægsaktiver

Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder				
9.000				
9.000				
75.190				
-11				
20.150				
941				
81				
96.351				
105.351				
Ejerandel	Virksomhed	Hjemsted	Egenk.	Res.
100%	AquaPri A/S	Halsnæs	67.971	15.748
100%	AquaPri Denmark A/S	Skive	38.813	4.402
100%	A/B Carl Brammer	Sverige	121	1
Tilgode- havender tilknyttede virksom- heder				Andre værdipapirer og kapital- andele
22.140				1.335
0				-1.300
22.140				35
0				1.262
0				-1.262
22.140				35

Noter til årsrapporten

8 Andre tilgodehavender

Der er som andre tilgodehavender indregnet nettoværdien af afledte finansielle instrumenter, hvilket er indregnet med TDKK 61, som er modposteret under egenkapitalen.

De afledte finansielle instrumenter kan henføres til sikring af fremtidige pengestrømme vedrørende køb af 3,3 mio. NOK som afvikles i maj 2018, salg af 48,5 mio. JPY som afvikles i november 2018 samt salg af 0,1 mio. USD som afvikles i juni 2018.

Moderselskab			Koncern	
2016/17	2017/18		2017/18	2016/17
TDKK	TDKK		TDKK	TDKK
Forskel	Forskel		Forskel	Forskel
0	0	9 Hensættelse til udskudt skat	8.490	6.674
0	0	Materielle anlægsaktiver	41.220	46.276
0	0	Varebeholdninger	601	786
0	0	Tilgodehavender	-25	-185
		Gældsforpligtelser		
0	0	Grundlag for beregning af udskudte skatter	50.286	53.551
0	0	Udskudt skat, 22%	11.063	11.781

Noter til årsrapporten

Moderselskab			Koncern	
2016/17	2017/18		2017/18	2016/17
TDKK	TDKK		TDKK	TDKK
		10 Langfristede gældsforpligtelser		
5.943	0	Inden for 1 år	0	5.943
9.840	0	Mellem 1 og 5 år	0	9.840
12.300	0	Efter 5 år	0	12.300
<u>-5.943</u>	<u>0</u>	Afdrag som forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>-5.943</u>
<u>22.140</u>	<u>0</u>	Ansvarlig lån	<u>0</u>	<u>22.140</u>
0	0	Inden for 1 år	1.905	1.715
0	0	Mellem 1 og 5 år	6.935	5.617
0	0	Efter 5 år	30.902	5.859
<u>0</u>	<u>0</u>	Afdrag som forfalder inden for 1 år	<u>-1.905</u>	<u>-1.715</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	Gæld til realkreditinstitutter	<u>37.837</u>	<u>11.476</u>
0	0	Inden for 1 år	6.593	9.684
0	0	Mellem 1 og 5 år	22.466	34.770
0	0	Efter 5 år	13.490	24.483
<u>0</u>	<u>0</u>	Afdrag som forfalder inden for 1 år	<u>-6.593</u>	<u>-9.684</u>
<u>0</u>	<u>0</u>	Gæld til kreditinstitutter	<u>35.956</u>	<u>59.253</u>
<u>1.852</u>	<u>1.309</u>	Mellem 1 og 5 år	<u>1.309</u>	<u>1.852</u>
<u>1.852</u>	<u>1.309</u>	Anden gæld	<u>1.309</u>	<u>1.852</u>
<u>23.992</u>	<u>1.309</u>	Langfristede gældsforpligtelser	<u>75.102</u>	<u>94.721</u>

Noter til årsrapporten

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for AquaPri Denmark A/S' gæld til kreditinstitutter har selskabet givet pant i deres aktier i AquaPri Denmark A/S (nom. 4.000). Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene udgør pr. 30. april TDKK 38.813.

Koncernen har afgivet virksomhedspant overfor kreditinstitutter for nom. TDKK 85.000. Virksomhedspantet omfatter simple fordringer, lagerbeholdninger, driftsmateriel/inventar, immaterielle rettigheder mv., hvor den samlede regnskabsmæssige værdi pr. 30. april udgør TDKK 165.011.

Koncernen har stillet pant i forsikringspolice på TDKK 74.500 til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter har koncernen givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april udgør TDKK 108.316.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen deponeret ejerpantebreve nom. TDKK 67.310 med pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på TDKK 117.315.

Ovenstående pant i grunde og bygninger omfatter herudover størstedelen af de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner, hvor den samlede regnskabsmæssige værdi pr. 30. april udgør TDKK 13.584.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen deponeret ejerpantebrev nom. TDKK 1.500 med pant i driftsmidler. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte driftsmidler udgør pr. 30. april TDKK 0.

Noter til årsrapporten**15 Andre forhold**

Tilgodehavende tilknyttede virksomheder på TDKK 22.140 indregnet under finansielle anlægsaktiver er ansvarlige lån i de tilknyttede virksomheder AquaPri A/S og AquaPri Denmark A/S.

Selskabet har i regnskabsåret gennemført en kapitalforhøjelse på TDKK 32.120 ved gældskonvertering til kurs 11.024. Gældskonverteringen vedrører det ansvarlige lån som pr. 30. april 2017 var indregnet som gældsforpligtelse.

Regnskabspraksis

Årsrapporten for AquaPri Holding A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C (mellemstore virksomheder).

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover 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 forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden AquaPri Holding A/S samt virksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori modervirksomheden gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. De konsoliderede virksomheder fremgår af koncernoversigten i ledelsesberetningen.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalandele, udbytter og mellemværender samt realiserede og ikke-realiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Modervirksomhedens kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med modervirksomhedens andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Leasing

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfyldt betingelserne for afdækning af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb - som er udskudt under egenkapitalen - fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den afdækkede transaktion i en indtægt eller en omkostning overføres det beløb - som er udskudt under egenkapitalen - fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den afdækkede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den afdækkede transaktion.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser samt handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet når:

- levering har fundet sted ind regnskabsårets udløb
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet. Herunder indregnes fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til lokaler, IT-omkostninger, salg, reklame, administration, tab på debitorer, operationelle leasingkontrakter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, sociale omkostninger, pensioner mv. samt øvrige løn- og personaleafhængige omkostninger.

Resultatet af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

Regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, nedskrivning af kapitalandele, amortisering, kautionspræmie samt tillæg og godtgørelse vedrørende selskabsskat.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med de danske koncernforbundne virksomheder.

Selskabet fungerer som administrationselskab. Den samlede skat af sambeskatningsindkomsten hensættes i koncernselskabet og betales af selskabet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i forhold til selskabernes skattepligtige indkomster.

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter foderkvoter under udførelse, som måles til kostpris. Kostprisen omfatter omkostninger der direkte kan henføres til foderkvoterne. Afskrivninger på foderkvoter påbegyndes, når der gøres brug af foderkvoterne. Herudover omfatter immaterielle anlægsaktiver erhvervede havbrugsrettigheder, der måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid. Brugstid og restværdi udgør:

	Brugstid	Restværdi
Erhvervede lignende rettigheder	20 år	0%

Afskrivningsperioden udgør 20 år idet der er tale om strategisk erhvervede rettigheder med en langsigtet indtjeningsprofil. Den 20 årige afskrivningsperiode vurderes at afspejle selskabets nytte af de pågældende ressourcer.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvendingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen modregnet modtagne tilskud og med tillæg af omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over opførelsesperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid. Brugstid og restværdi udgør:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10 - 50 år	0 - 50%
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10 år	0 - 25%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 8 år	0 - 25%

Grunde afskrives ikke.

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvendingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af den pågældende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har selskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandele, der måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvendingsværdien, nedskrives denne til lavere værdi.

Regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyn til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, bygninger og udstyr samt omkostninger til administration og ledelse af produktionen. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som tilgodehavende udgøres af betalte omkostninger vedrørende de efterfølgende regnskabsår, herunder forsikringer, omkostninger til leje, forbrugsafgifter mv.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. Skattesatsen er i alt væsentlighed vurderet til 22 %. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Da selskabet fungerer som administrationselskab i sambeskatningskredsen, vil skattebeløb vedrørende sambeskatningskredsen fra tidligere år fremgå af moderselskabets balance som særskilt post. Årets aktuelle skat fremgår som særskilt post hos koncernselskaberne.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrømme 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 - eksklusive de poster, der indgår i likvider, samt udlån fra og til nærtstående parter.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver, samt udlån til nærtstående parter.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser, ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne, samt udlån fra nærtstående parter.

Nøgletal

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning for 2015, med undtagelse af nøgletallet 'dækningsgrad'.

Forklaring af nøgletal:

$$\text{Afkastningsgrad} = \frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapitalen} = \frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$