

---

# ***Nordsø Holding ApS***

Asløkke Skolevej 1, 7130 Juelsminde

## **Årsrapport for 2017/18**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 31 27 51 80

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/11 2018

Michael Serup  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 8

Balance 30. juni 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 12

Noter til årsregnskabet 13

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Nordsø Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Juelsminde, den 30. november 2018

## Direktion

Henning Albrechtsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nordsø Holding ApS

## Konklusion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nordsø Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 med-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Skive, den 30. november 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Michael K. Dalberg

statsautoriseret revisor

mne30216

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Nordsø Holding ApS  
Asløkke Skolevej 1  
7130 Juelsminde

CVR-nr.: 31 27 51 80  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Regnskabsår: 11. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Hedensted

### Direktion

Henning Albrechtsen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Resenvej 81  
Postboks 19  
7800 Skive

### Advokat

Bech-Bruun  
Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

### Pengeinstitut

Sydbank A/S  
Søndergade 18-20  
8700 Horsens

# Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<b>Koncern</b>				
	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2013/14 TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	49.870	64.351	59.292	60.682	60.212
Resultat af ordinær primær drift	19.898	25.470	20.624	23.498	21.514
Resultat før finansielle poster	19.898	25.530	20.624	23.498	21.514
Resultat af finansielle poster	-799	-756	-250	-79	-529
Årets resultat	14.895	19.364	16.083	18.461	16.250
<b>Balance</b>					
Balancesum	201.241	183.701	186.086	192.413	168.978
Egenkapital	138.681	124.786	116.643	102.644	85.525
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	37.517	17.795	28.175	35.428	5.817
- investeringsaktivitet	-1.347	-489	1.462	-18.491	-34.015
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.347	-549	-1.238	-18.534	-34.379
- finansieringsaktivitet	-7.105	-17.358	-13.059	9.969	12.893
Årets forskydning i likvider	29.065	-52	16.578	26.906	-15.305
Antal medarbejdere	44	49	53	60	58
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	9,9%	13,9%	11,1%	12,2%	12,7%
Soliditetsgrad	68,9%	67,9%	62,7%	53,3%	50,6%
Forrentning af egenkapital	11,3%	16,0%	14,7%	19,6%	20,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er fremstilling og forarbejdning af emner i stål til industrielle kunder i ind- og udland.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 14.894.981, og koncernens balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på DKK 138.681.308.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Drift*

Koncernen vurderes ikke i nævneværdig grad at være udsat for særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for virksomhedens branche.

## Strategi og målsætninger

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen investerer løbende i at styrke produktionsapparatet. Der forventes et stigende aktivitetsniveau.

## Grundlaget for indtjeningen

### Eksternt miljø

Koncernen arbejder kontinuerligt på at forbedre de eksterne miljøforhold. Datterselskabet Haco A/S er ISO 14001-certificeret.

### Videnressourcer

Koncernen arbejder kontinuerligt på forsæt at udbygge videnressourcerne inden for udvikling og produktion af koncernens kerneområder.

### Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>49.869.533</b>	<b>64.350.571</b>	<b>-5.805</b>	<b>-5.700</b>
Personaleomkostninger	1	-20.436.658	-24.637.930	-120.000	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-9.534.886	-14.182.625	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>19.897.989</b>	<b>25.530.016</b>	<b>-125.805</b>	<b>-5.700</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	7.558.791	9.761.459
Finansielle indtægter	2	20.937	133.846	0	94
Finansielle omkostninger	3	-819.567	-890.154	-5.505	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>19.099.359</b>	<b>24.773.708</b>	<b>7.427.481</b>	<b>9.755.853</b>
Skat af årets resultat	4	-4.204.378	-5.410.108	28.690	1.232
<b>Årets resultat</b>		<b>14.894.981</b>	<b>19.363.600</b>	<b>7.456.171</b>	<b>9.757.085</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	2.518.791	9.761.459
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	7.438.810	9.606.515	0	0
Overført resultat	6.456.171	8.757.085	3.937.380	-1.004.374
	<b>14.894.981</b>	<b>19.363.600</b>	<b>7.456.171</b>	<b>9.757.085</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Grunde og bygninger		21.601.587	21.368.009	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		34.536.121	42.788.351	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		325.313	494.562	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>56.463.021</b>	<b>64.650.922</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	59.266.314	51.707.523
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	2.351.000	2.351.000	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.351.000</b>	<b>2.351.000</b>	<b>59.266.314</b>	<b>51.707.523</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>58.814.021</b>	<b>67.001.922</b>	<b>59.266.314</b>	<b>51.707.523</b>
<b>Varebeholdninger</b>	8	<b>22.819.969</b>	<b>18.864.842</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.025.544	41.596.836	0	0
Andre tilgodehavender		2.228.300	215	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.145.070	5.492.540
Periodeafgrænsningsposter	9	1.044.533	993.926	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>35.298.377</b>	<b>42.590.977</b>	<b>3.145.070</b>	<b>5.492.540</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>84.308.135</b>	<b>55.243.379</b>	<b>21.070.114</b>	<b>22.195.804</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>142.426.481</b>	<b>116.699.198</b>	<b>24.215.184</b>	<b>27.688.344</b>
<b>Aktiver</b>		<b>201.240.502</b>	<b>183.701.120</b>	<b>83.481.498</b>	<b>79.395.867</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	40.868.735	38.349.944
Overført resultat		79.155.730	72.699.559	38.286.995	34.349.615
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>80.355.730</b>	<b>73.899.559</b>	<b>80.355.730</b>	<b>73.899.559</b>
Minoritetsinteresser		58.325.578	50.886.768	0	0
<b>Egenkapital</b>	10	<b>138.681.308</b>	<b>124.786.327</b>	<b>80.355.730</b>	<b>73.899.559</b>
Hensættelse til udskudt skat	12	1.567.000	1.604.000	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.567.000</b>	<b>1.604.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		10.372.799	11.584.653	0	0
Leasingforpligtelser		15.099.071	20.209.625	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>25.471.870</b>	<b>31.794.278</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	13	1.223.100	1.205.205	0	0
Leasingforpligtelser	13	5.413.469	5.202.652	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.522.204	5.595.732	0	0
Selskabsskat		3.116.380	5.491.308	3.116.380	5.491.308
Anden gæld		6.245.171	8.021.618	9.388	5.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>35.520.324</b>	<b>25.516.515</b>	<b>3.125.768</b>	<b>5.496.308</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>60.992.194</b>	<b>57.310.793</b>	<b>3.125.768</b>	<b>5.496.308</b>
<b>Passiver</b>		<b>201.240.502</b>	<b>183.701.120</b>	<b>83.481.498</b>	<b>79.395.867</b>
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Anvendt regnskabspraksis	18				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	200.000	0	72.699.559	1.000.000	73.899.559	50.886.768	124.786.327
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Årets resultat	0	0	6.456.171	1.000.000	7.456.171	7.438.810	14.894.981
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>200.000</b>	<b>0</b>	<b>79.155.730</b>	<b>1.000.000</b>	<b>80.355.730</b>	<b>58.325.578</b>	<b>138.681.308</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. juli	200.000	38.349.944	34.349.615	1.000.000	73.899.559	0	73.899.559
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Årets resultat	0	2.518.791	3.937.380	1.000.000	7.456.171	0	7.456.171
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>200.000</b>	<b>40.868.735</b>	<b>38.286.995</b>	<b>1.000.000</b>	<b>80.355.730</b>	<b>0</b>	<b>80.355.730</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2017/18	2016/17
		DKK	DKK
Årets resultat		14.894.981	19.363.600
Reguleringer	14	14.537.894	20.289.041
Ændring i driftskapital	15	15.442.237	-15.968.005
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>44.875.112</b>	<b>23.684.636</b>
Renteindbetalinger og lignende		20.937	133.846
Renteudbetalinger og lignende		-763.123	-849.266
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>44.132.926</b>	<b>22.969.216</b>
Betalt selskabsskat		-6.616.306	-5.174.176
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>37.516.620</b>	<b>17.795.040</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.346.986	-548.607
Salg af materielle anlægsaktiver		0	60.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-1.346.986</b>	<b>-488.607</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.205.141	-1.173.292
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-4.899.737	-5.336.321
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	371.607
Betalt udbytte		-1.000.000	-11.220.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-7.104.878</b>	<b>-17.358.006</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>29.064.756</b>	<b>-51.573</b>
Likvider 1. juli		55.243.379	55.294.952
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>84.308.135</b>	<b>55.243.379</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		84.308.135	55.243.379
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>84.308.135</b>	<b>55.243.379</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	18.179.927	22.034.963	120.000	0
Pensioner	1.726.760	2.005.383	0	0
Andre omkostninger til social sikring	529.971	597.584	0	0
	<b>20.436.658</b>	<b>24.637.930</b>	<b>120.000</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>44</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
<b>2 Finansielle indtægter</b>				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	124.194	0	0
Andre finansielle indtægter	0	9.652	0	94
Vautakursgevinster	20.937	0	0	0
	<b>20.937</b>	<b>133.846</b>	<b>0</b>	<b>94</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>				
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	30.000	0	0
Andre finansielle omkostninger	819.567	852.914	5.505	0
Valutakurstab	0	7.240	0	0
	<b>819.567</b>	<b>890.154</b>	<b>5.505</b>	<b>0</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	4.241.378	6.391.308	-28.690	-1.232
Årets udskudte skat	-37.000	-981.200	0	0
	<b>4.204.378</b>	<b>5.410.108</b>	<b>-28.690</b>	<b>-1.232</b>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. juli	33.545.229	141.784.997	2.718.686
Tilgang i årets løb	1.331.320	15.665	0
Afgang i årets løb	0	0	-149.362
Kostpris 30. juni	<u>34.876.549</u>	<u>141.800.662</u>	<u>2.569.324</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	12.177.220	98.996.646	2.224.124
Årets afskrivninger	1.097.742	8.267.895	169.249
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-149.362
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>13.274.962</u>	<u>107.264.541</u>	<u>2.244.011</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>21.601.587</u></b>	<b><u>34.536.121</u></b>	<b><u>325.313</u></b>
Afskrives over	<u>5-30 år</u>	<u>5-10 år</u>	<u>3-5 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>23.081.851</u>	<u>291.093</u>



## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2018 DKK	2017 DKK
<b>6 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	13.357.579	13.357.579
Kostpris 30. juni	13.357.579	13.357.579
Værdireguleringer 1. juli	38.349.944	38.668.485
Årets resultat	7.558.791	9.761.459
Udbytte til moderselskabet	0	-10.080.000
Værdireguleringer 30. juni	45.908.735	38.349.944
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>59.266.314</b>	<b>51.707.523</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Haco Holding ApS	Hedensted	TDKK 200	50,4%

## 7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>
	Andre værdipa- piper og kapital- andele DKK
Kostpris 1. juli	2.381.000
Kostpris 30. juni	2.381.000
Nedskrivninger 1. juli	30.000
Nedskrivninger 30. juni	30.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>2.351.000</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>8 Varebeholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	15.095.444	14.343.948	0	0
Varer under fremstilling	6.470.642	4.266.934	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	1.253.883	253.960	0	0
	<b>22.819.969</b>	<b>18.864.842</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende leasing.

### 10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 200.000 anparter à nominelt DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi DKK
A-anparter	160.000	160.000
B-anparter	40.000	40.000
		<b>200.000</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>11 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	2.518.791	9.761.459
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	7.438.810	9.606.515	0	0
Overført resultat	6.456.171	8.757.085	3.937.380	-1.004.374
	<b>14.894.981</b>	<b>19.363.600</b>	<b>7.456.171</b>	<b>9.757.085</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>12 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	1.604.000	2.585.200	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-37.000	-981.200	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. juni</b>	<b>1.567.000</b>	<b>1.604.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	5.381.093	6.681.454	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.991.706	4.903.199	0	0
Langfristet del	10.372.799	11.584.653	0	0
Inden for 1 år	1.223.100	1.205.205	0	0
	<b>11.595.899</b>	<b>12.789.858</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Mellem 1 og 5 år	15.099.071	20.209.625	0	0
Langfristet del	15.099.071	20.209.625	0	0
Inden for 1 år	5.413.469	5.202.652	0	0
	<b>20.512.540</b>	<b>25.412.277</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Koncern</b>	
	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
<b>14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-20.937	-133.846
Finansielle omkostninger	819.567	890.154
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	9.534.886	14.122.625
Skat af årets resultat	4.204.378	5.410.108
	<b>14.537.894</b>	<b>20.289.041</b>
<b>15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-3.955.127	-5.319.702
Ændring i tilgodehavender	7.292.600	-6.011.470
Ændring i leverandører m.v.	12.104.764	-4.636.833
	<b>15.442.237</b>	<b>-15.968.005</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	21.601.587	21.368.009	0	0

## 17 Nærtstående parter

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Henning Albrechtsen, 7130 Juelsminde

Hovedanpartshaver

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nordsø Holding ApS for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

### Ændring af regnskabsmæssige skøn

Den forventede levetid for nogle af koncernens produktionsanlæg er i året revurderet til 10 år. Det ændrede regnskabsmæssige skøn har medført en forbedring af årets resultat og egenkapital pr. 30. juni 2018 med TDKK 2.670.

### Generelt om indregning og måling

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Nordsø Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse 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 sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

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

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

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

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Omregning af fremmed valuta

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

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætningen, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Bruttofortjeneste

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over



# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	5 - 30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til kostpris.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen 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, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende leasing.

### Egenkapital

#### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning 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.

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

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$