

---

# ***Nordsø Holding ApS***

Asløkke Skolevej 1, 7130 Juelsminde

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 31 27 51 80

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 13/10 2016

Michael Serup  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 7

Balance 30. juni 8

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 18

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Juelsminde, den 13. oktober 2016

## Direktion

Henning Albrechtsen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Nordsø Holding ApS

## Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Nordsø Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Skive, den 13. oktober 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Michael K. Dalberg  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Nordsø Holding ApS  
Asløkke Skolevej 1  
7130 Juelsminde

CVR-nr.: 31 27 51 80  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Regnskabsår: 9. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Hedensted

**Direktion**

Henning Albrechtsen

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Resenvej 81  
Postboks 19  
7800 Skive

**Advokat**

Bech-Bruun  
Frue Kirkeplads 4  
8100 Århus 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:

	Koncern				
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	59.292	60.682	60.212	43.208	40.399
Resultat af ordinær primær drift	20.624	23.498	21.514	10.615	9.903
Resultat før finansielle poster	20.624	23.498	21.514	10.615	9.903
Resultat af finansielle poster	-250	-79	-529	-1.489	-940
Årets resultat	8.103	9.355	8.257	3.556	3.556
<b>Balance</b>					
Balancesum	186.086	192.413	168.978	143.202	132.253
Egenkapital	65.442	57.439	48.435	40.378	38.022
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	28.175	35.428	5.817	23.187	21.337
- investeringsaktivitet	1.462	-18.491	-34.015	-3.601	-20.010
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.238	-18.534	-34.379	-3.719	-20.374
- finansieringsaktivitet	-13.059	9.969	12.893	-6.253	5.493
Årets forskydning i likvider	16.578	26.906	-15.305	13.333	6.820
Antal medarbejdere	53	60	58	50	46
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	11,1%	12,2%	12,7%	7,4%	7,5%
Soliditetsgrad	35,2%	29,9%	28,7%	28,2%	28,7%
Forrentning af egenkapital	13,2%	17,7%	18,6%	9,1%	9,8%

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

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

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

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 8.103.050, og koncernens balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 65.442.474.

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 og forventer et uændret aktivitetsniveau.

## Grundlaget for indtjeningen

### Eksternt miljø

Koncernen arbejder kontinuerligt på at forbedre de eksterne miljøforhold. Datterselskabet Haco A/S er i denne forbindelse blevet 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 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015/16 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		Morderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>59.292.383</b>	<b>60.682.438</b>	<b>-5.550</b>	<b>-5.150</b>
Personaleomkostninger	1	-24.171.618	-24.489.779	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-14.496.657	-12.695.003	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>20.624.108</b>	<b>23.497.656</b>	<b>-5.550</b>	<b>-5.150</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	8.108.445	9.253.109
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		730.000	1.281.000	0	0
Finansielle indtægter	2	125.512	34.452	390	152.018
Finansielle omkostninger	3	-1.105.455	-1.394.676	-1.358	-10.857
<b>Resultat før skat</b>		<b>20.374.165</b>	<b>23.418.432</b>	<b>8.101.927</b>	<b>9.389.120</b>
Skat af årets resultat	4	-4.291.375	-4.957.576	1.123	-34.498
<b>Resultat før minoritetsinteresser</b>		<b>16.082.790</b>	<b>18.460.856</b>	<b>8.103.050</b>	<b>9.354.622</b>
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-7.979.740	-9.106.234	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>8.103.050</b>	<b>9.354.622</b>	<b>8.103.050</b>	<b>9.354.622</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.300.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.971.555	7.237.109
Overført resultat	8.774.605	2.017.513
	<b>8.103.050</b>	<b>9.354.622</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		22.454.125	23.540.241	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		55.502.421	67.575.003	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		328.394	428.431	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>78.284.940</b>	<b>91.543.675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	52.026.064	45.933.619
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	4.151.000	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	2.381.000	200.000	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.381.000</b>	<b>4.351.000</b>	<b>52.026.064</b>	<b>45.933.619</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>80.665.940</b>	<b>95.894.675</b>	<b>52.026.064</b>	<b>45.933.619</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>9</b>	<b>13.545.139</b>	<b>15.063.821</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.753.357	37.309.587	0	0
Andre tilgodehavender		31.802	1.203.340	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	4.275.299	3.635.078
Periodeafgrænsningsposter		794.348	1.420.439	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>36.579.507</b>	<b>39.933.366</b>	<b>4.275.299</b>	<b>3.635.078</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>55.294.952</b>	<b>41.520.974</b>	<b>13.420.287</b>	<b>11.545.303</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>105.419.598</b>	<b>96.518.161</b>	<b>17.695.586</b>	<b>15.180.381</b>
<b>Aktiver</b>		<b>186.085.538</b>	<b>192.412.836</b>	<b>69.721.650</b>	<b>61.114.000</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	1.655.000	28.588.485	30.560.040
Overført resultat		63.942.474	55.484.424	35.353.989	26.579.384
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.300.000	100.000	1.300.000	100.000
<b>Egenkapital</b>	10	<b>65.442.474</b>	<b>57.439.424</b>	<b>65.442.474</b>	<b>57.439.424</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>		<b>51.200.253</b>	<b>45.204.513</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Hensættelse til udskudt skat	11	2.585.200	3.211.000	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.585.200</b>	<b>3.211.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		12.783.268	13.941.021	0	0
Leasingforpligtelser		25.081.324	30.590.268	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>37.864.592</b>	<b>44.531.289</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	12	1.168.990	1.150.253	0	0
Kreditinstitutter		0	2.803.680	0	0
Leasingforpligtelser	12	5.295.666	9.612.446	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.095.999	18.170.804	0	0
Selskabsskat		4.274.176	3.669.576	4.274.176	3.669.576
Anden gæld		6.158.188	6.619.851	5.000	5.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>28.993.019</b>	<b>42.026.610</b>	<b>4.279.176</b>	<b>3.674.576</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>66.857.611</b>	<b>86.557.899</b>	<b>4.279.176</b>	<b>3.674.576</b>
<b>Passiver</b>		<b>186.085.538</b>	<b>192.412.836</b>	<b>69.721.650</b>	<b>61.114.000</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13				
Nærtstående parter	14				

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2015/16	2014/15
		DKK	DKK
Årets resultat		8.103.050	9.354.622
Reguleringer	15	27.017.715	26.838.037
Ændring i driftskapital	16	-1.663.935	5.066.819
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>33.456.830</b>	<b>41.259.478</b>
Renteindbetalinger og lignende		125.512	52.709
Renteudbetalinger og lignende		-1.094.714	-1.383.950
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>32.487.628</b>	<b>39.928.237</b>
Betalt selskabsskat		-4.312.575	-4.500.599
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>28.175.053</b>	<b>35.427.638</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.237.923	-18.533.795
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-200.000
Salg af materielle anlægsaktiver		0	48.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		2.700.000	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		0	195.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>1.462.077</b>	<b>-18.490.795</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.149.749	-1.135.056
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-9.825.723	-13.019.887
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	25.466.130
Betalt udbytte		-2.084.000	-1.342.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-13.059.472</b>	<b>9.969.187</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>16.577.658</b>	<b>26.906.030</b>
Likvider 1. juli		38.717.294	11.811.264
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>55.294.952</b>	<b>38.717.294</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		55.294.952	41.520.974
Kassekredit		0	-2.803.680
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>55.294.952</b>	<b>38.717.294</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	21.496.265	21.601.788	0	0
Pensioner	2.001.790	2.187.385	0	0
Andre omkostninger til social sikring	673.563	700.606	0	0
	<b>24.171.618</b>	<b>24.489.779</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>53</b>	<b>60</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>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	0	138.082
Andre finansielle indtægter	125.512	34.452	390	13.936
	<b>125.512</b>	<b>34.452</b>	<b>390</b>	<b>152.018</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	1.079.786	1.345.302	1.358	10.857
Valutakurstab	25.669	49.374	0	0
	<b>1.105.455</b>	<b>1.394.676</b>	<b>1.358</b>	<b>10.857</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	4.917.175	4.137.576	-1.123	34.498
Årets udskudte skat	-625.800	820.000	0	0
	<b>4.291.375</b>	<b>4.957.576</b>	<b>-1.123</b>	<b>34.498</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	140.482.969	2.749.454
Tilgang i årets løb	0	1.125.028	112.895
Kostpris 30. juni	<u>33.545.229</u>	<u>141.607.997</u>	<u>2.862.349</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	10.004.988	72.907.966	2.321.024
Årets afskrivninger	1.086.116	13.197.610	212.931
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>11.091.104</u>	<u>86.105.576</u>	<u>2.533.955</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>22.454.125</u></b>	<b><u>55.502.421</u></b>	<b><u>328.394</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>36.556.332</u>	<u>0</u>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2015 udgør TDKK 28.500.

## Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2016 DKK	2015 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	32.576.040	24.330.931
Årets resultat	8.108.445	9.253.109
Udbytte til moderselskabet	-2.016.000	-1.008.000
Værdireguleringer 30. juni	38.668.485	32.576.040
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>52.026.064</b>	<b>45.933.619</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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

	Koncern		Morderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>7 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli	2.496.000	2.496.000	0	0
Afgang i årets løb	-2.496.000	0	0	0
Kostpris 30. juni	0	2.496.000	0	0
Værdireguleringer 1. juli	1.655.000	569.000	0	0
Årets afgang	-1.655.000	0	0	0
Årets resultat	0	1.281.000	0	0
Modtagne udbytter	0	-195.000	0	0
Værdireguleringer 30. juni	0	1.655.000	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>0</b>	<b>4.151.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	DKK
Kostpris 1. juli	200.000
Tilgang i årets løb	2.181.000
Kostpris 30. juni	2.381.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>2.381.000</b>

## 9 Varebeholdninger

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	8.324.574	10.027.337	0	0
Varer under fremstilling	3.724.182	3.775.698	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	1.496.383	1.260.786	0	0
	<b>13.545.139</b>	<b>15.063.821</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 10 Egenkapital

### Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	200.000	1.655.000	55.484.424	100.000	57.439.424
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-100.000	-100.000
Årets resultat	0	-1.655.000	8.458.050	1.300.000	8.103.050
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>200.000</b>	<b>0</b>	<b>63.942.474</b>	<b>1.300.000</b>	<b>65.442.474</b>

### Moderselskab

Egenkapital 1. juli	200.000	30.560.040	26.579.384	100.000	57.439.424
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-100.000	-100.000
Årets resultat	0	-1.971.555	8.774.605	1.300.000	8.103.050
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>200.000</b>	<b>28.588.485</b>	<b>35.353.989</b>	<b>1.300.000</b>	<b>65.442.474</b>



# Noter til årsregnskabet

## 10 Egenkapital (fortsat)

Selskabskapitalen er fordelt således:

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

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>11 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Materielle anlægsaktiver	2.475.200	3.123.000	0	0
Varebeholdninger	110.000	88.000	0	0
	<u><b>2.585.200</b></u>	<u><b>3.211.000</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

# Noter til årsregnskabet

## 12 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	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	8.002.672	9.129.856	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.780.596	4.811.165	0	0
Langfristet del	12.783.268	13.941.021	0	0
Inden for 1 år	1.168.990	1.150.253	0	0
	<b>13.952.258</b>	<b>15.091.274</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Efter 5 år	5.409.378	10.391.372	0	0
Mellem 1 og 5 år	19.671.946	20.198.896	0	0
Langfristet del	25.081.324	30.590.268	0	0
Inden for 1 år	5.295.666	9.612.446	0	0
	<b>30.376.990</b>	<b>40.202.714</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	22.454.125	23.540.241	0	0
---	------------	------------	---	---

# Noter til årsregnskabet

## 14 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Henning Albrechtsen, 7130 Juelsminde

Hovedanpartshaver

## 15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

### Koncern

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-125.512	-34.452
Finansielle omkostninger	1.105.455	1.394.676
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	14.496.657	12.695.003
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-730.000	-1.281.000
Skat af årets resultat	4.291.375	4.957.576
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	7.979.740	9.106.234
	<b>27.017.715</b>	<b>26.838.037</b>

## 16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	1.518.681	-190.831
Ændring i tilgodehavender	3.353.859	6.017.569
Ændring i leverandører m.v.	-6.536.475	-759.919
	<b>-1.663.935</b>	<b>5.066.819</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Nordsø Holding ApS for 2015/16 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 2015/16 er aflagt i DKK.

### 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.

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

### 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 omkostnin-

## Regnskabspraksis

ger, 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.

### Virksomhedssammenslutninger

#### *Virksomhedsovertagelser*

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

#### **Minoritetsinteresser**

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. 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.

# Regnskabspraksis

## Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf 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.

## Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, 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

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### 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.

# Regnskabspraksis

## Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

## Andre eksterne omkostninger

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

## Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

## Af- og nedskrivninger

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

## Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

## Finansielle poster

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

## Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske 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

## Regnskabspraksis

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 12.900 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 og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" 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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, 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 nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.



## **Regnskabspraksis**

Nettorealisationens værdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationens værdien 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 opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og vedligeholdelse mv.

### **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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

# Regnskabspraksis

## 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 nominel 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 minus 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.

## Likvider

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

## Regnskabspraksis

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$