

NN Fisk ApS

Mjølnersvej 13, 9990 Skagen
CVR-nr. 32 08 22 62

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.11.19

Niels B. Nordmann
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 9
Ledelsesberetning	10 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 36

Selskabet

NN Fisk ApS
Mjølnersvej 13
9990 Skagen
Telefon: 98 44 50 82
Hjemsted: Frederikshavn
CVR-nr.: 32 08 22 62
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Niels B. Nordmann

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordjyske Bank

Advokat

HjulmandKaptain

Dattervirksomhed

Prime Ocean A/S, Frederikshavn

Associerede virksomheder

Prime Ocean Norge Holding ApS, Frederikshavn
Prime Ocean Ejendomme ApS, Frederikshavn
Prime Ocean USA Inc., California, USA
Scandic Salmon A/S, Lemvig

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 for NN Fisk ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skagen, den 27. november 2019

Direktionen

Niels B. Nordmann

Til kapitalejeren i NN Fisk ApS

REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NN Fisk ApS for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19, 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. 30.06.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 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 og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

OVERTRÆDELSE AF SELSKABSLOVEN OG SKATTELOVGIVNINGEN

Selskabet havde primo dette regnskabsår i strid med selskabsloven ydet lån til kapitalejer/direktør, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er indfriet 26.11.18 i forbindelse med udlodning af udbytte på selskabets ordinære generalforsamling.

Selskabet havde i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt skattelovgivningen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Forholdet er berigtiget i forbindelse med udlodning af udbytte på selskabets ordinære generalforsamling 26.11.18.

Hjørring, den 27. november 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Henriksen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne16817

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	687.556	653.883	788.978	653.860	631.157
Indeks	109	104	125	104	100
Resultat af primær drift	13.939	5.235	15.495	6.972	2.068
Indeks	674	253	749	337	100
Finansielle poster i alt	3.411	1.786	-2.136	-1.862	-830
Indeks	-411	-215	257	224	100
Resultat før skat	17.113	6.463	13.273	5.110	1.238
Indeks	1.382	522	1.072	413	100
Årets resultat	13.669	5.325	10.584	3.711	783
Indeks	1.746	680	1.352	474	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	154.685	164.182	141.201	141.199	129.877
Indeks	119	126	109	109	100
Egenkapital	50.264	39.418	36.265	26.905	16.437
Indeks	306	240	221	164	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	37.062	-6.183	18.874	-12.961	-11.560
Investeringer	-7.919	-1.481	-5.551	-4.197	-1.478
Finansiering	-3.182	-2.737	-3.338	-90	-2.746
Årets pengestrømme	25.961	-10.401	9.985	-17.248	-15.784

Nøgletal

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	32%	24%	26%	19%	13%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalandel:
$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i formueforvaltning, herunder holdingvirksomhed og investering i aktier og anparter i øvrigt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.18 - 30.06.19 udviser et resultat på DKK 13.668.609 mod DKK 5.325.093 for tiden 01.07.17 - 30.06.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 50.264.405.

Lecelsen finder resultatet for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 meget tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et tilfredsstillende resultat for det kommende år på baggrund af forventninger i datterselskab.

Videnressourcer

Koncernens afhængighed af videnressourcer knytter sig primært til datterselskabs netværk i relation til kunder og leverandører samt kvalificeret arbejdskraft i produktion for at opretholde den nødvendige effektivitet. Det er således koncernens målsætning at rekruttere og fastholde medarbejdere med de fornødne kompetencer.

Særlige risici

Prisrisici

Da selskabets resultat er stærkt påvirket af aktivitet i datterselskabet Prime Ocean A/S, vil selskabet være underlagt samme særlige risici som datterselskabet. Med datterselskabets høje gennemstrømning af fisk til forarbejdning er selskabet følsomt overfor prissvingninger på markedet for fisk, idet prisstigninger ikke nødvendigvis fuldt ud vil kunne indregnes i prisen på de færdige produkter.

Valutarisici

Aktiviteter i udenlandsk valuta i datterselskab medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for enkelte valutaer. Det er koncernens politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af bestående mellemværende samt til dels til dækning af forventet omsætning og indkøb inden for de førstkomende 12 måneder.

Renterisici

Idet den rentebærende nettogæld i datterselskab udgør et væsentligt beløb, vil ændringer i renteniveauet have nogen effekt på indtjeningen. Der indgås ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Eksternt miljø

Koncernens miljøpolitik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig drift i datterselskaber og indgår som en naturlig del i koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Filialer i udlandet

Koncernen har ikke filialer i udlandet, men driver sideløbende handelsvirksomhed i Norge og USA via øvrige relaterede virksomheder. Handel med øvrige relaterede virksomheder sker på markedsmæssige vilkår.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Nettoomsætning	687.555.960	653.882.781	0	0
Produktionsomkostninger	-641.192.328	-619.643.062	0	0
Distributionsomkostninger	-20.836.097	-19.423.648	0	0
Administrationsomkostninger	-11.652.054	-9.908.947	-25.880	-16.354
Andre driftsindtægter	63.250	327.388	63.250	93.050
Resultat af primær drift	13.938.731	5.234.512	37.370	76.696
Andre driftsomkostninger	-237.179	-557.603	-119.226	-557.602
Resultat før finansielle poster	13.701.552	4.676.909	-81.856	-480.906
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.215.483	3.145.752
2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.467.889	5.180.896	542.325	749.347
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	149.762	50.598	51.252	50.598
Andre finansielle indtægter	3.709.633	308.783	168.816	6.044
Andre finansielle omkostninger	-1.916.019	-3.754.476	-143.315	-44.057
Finansielle poster i alt	3.411.265	1.785.801	8.834.561	3.907.684
Resultat før skat	17.112.817	6.462.710	8.752.705	3.426.778
Skat af årets resultat	-3.444.208	-1.137.617	-13.385	10.864
Årets resultat	13.668.609	5.325.093	8.739.320	3.437.642

3 Resultatdisponering

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.19	30.06.18	30.06.19	30.06.18
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Grunde og bygninger	1.530.219	1.539.214	1.530.219	1.539.214
	Indretning af lejede lokaler	728.225	766.211	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	9.697.977	7.033.132	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	352.084	0	0
4	Materielle anlægsaktiver i alt	11.956.421	9.690.641	1.530.219	1.539.214
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	23.741.365	19.567.247
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	6.182.420	5.353.210	1.642.849	1.739.203
6	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	6.341.744	1.529.980	841.231	829.979
6	Deposita	15.000	15.000	0	0
6	Andre tilgodehavender	200.000	200.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	12.739.164	7.098.190	26.225.445	22.136.429
	Anlægsaktiver i alt	24.695.585	16.788.831	27.755.664	23.675.643
	Råvarer og hjælpematerialer	33.440.000	48.015.000	0	0
	Varebeholdninger i alt	33.440.000	48.015.000	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	77.600.228	78.107.965	0	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.830.761	13.534.883	140.000	100.000
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	27.433	26
	Andre tilgodehavender	786.514	911.771	0	0
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	0	273.720	0	273.720
7	Periodeafgrænsningsposter	2.716.614	754.790	0	0
	Tilgodehavender i alt	83.934.117	93.583.129	167.433	373.746
	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.952.590	0	6.952.590	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	6.952.590	0	6.952.590	0
	Likvide beholdninger	5.662.692	5.795.518	1.682.924	4.455.945
	Omsætningsaktiver i alt	129.989.399	147.393.647	8.802.947	4.829.691
	Aktiver i alt	154.684.984	164.182.478	36.558.611	28.505.334

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	1.015.000	1.015.000	1.015.000	1.015.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.131.628	3.302.418	23.524.213	19.446.449
	Overført resultat	27.372.958	23.075.392	7.980.373	6.931.361
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.500.000	285.251	3.500.000	285.251
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	36.019.586	27.678.061	36.019.586	27.678.061
8	Minoritetsinteresser	14.244.819	11.740.348	0	0
	Egenkapital i alt	50.264.405	39.418.409	36.019.586	27.678.061
9	Hensættelser til udskudt skat	867.279	145.532	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	867.279	145.532	0	0
10	Gæld til realkreditinstitutter	449.346	482.895	449.346	482.895
10	Gæld til øvrige kreditinstitutter	375.000	875.000	0	0
10	Deposita	16.500	16.500	16.500	16.500
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	840.846	1.374.395	465.846	499.395
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	533.856	534.090	33.856	34.090
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	54.982.138	74.123.112	4.489	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	7.300	0	7.300
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	37.608.831	34.835.182	18.750	15.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	12.119	271.281
	Gæld til associerede virksomheder	84.444	57.490	0	0
	Selskabsskat	2.297.643	2.558.910	0	0
	Anden gæld	7.205.542	11.128.058	3.965	207
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	102.712.454	123.244.142	73.179	327.878
	Gældsforpligtelser i alt	103.553.300	124.618.537	539.025	827.273
	Passiver i alt	154.684.984	164.182.478	36.558.611	28.505.334
12	Eventualforpligtelser				
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
14	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19							
Saldo pr. 01.07.18	1.015.000	3.302.418	23.075.392	285.251	27.678.061	11.740.348	39.418.409
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-8.679	0	0	-8.679	0	-8.679
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-103.865	0	0	-103.865	-62.318	-166.183
Betalt udbytte	0	0	0	-285.251	-285.251	-2.362.500	-2.647.751
Overførsler til/fra andre reserver	0	1.889.031	-1.889.031	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	-947.277	6.186.597	3.500.000	8.739.320	4.929.289	13.668.609
Saldo pr. 30.06.19	1.015.000	4.131.628	27.372.958	3.500.000	36.019.586	14.244.819	50.264.405

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19							
Saldo pr. 01.07.18	1.015.000	19.446.449	6.931.361	285.251	27.678.061	0	27.678.061
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-8.679	0	0	-8.679	0	-8.679
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-103.865	0	0	-103.865	0	-103.865
Betalt udbytte	0	0	0	-285.251	-285.251	0	-285.251
Forslag til resultatdisponering	0	4.190.308	1.049.012	3.500.000	8.739.320	0	8.739.320
Saldo pr. 30.06.19	1.015.000	23.524.213	7.980.373	3.500.000	36.019.586	0	36.019.586

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat	13.668.609	5.325.093
15 Reguleringer	1.654.494	1.308.877
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	14.575.000	-16.807.000
Tilgodehavender	9.482.829	1.357.975
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.773.649	13.050.011
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-3.902.863	-6.071.972
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	38.251.718	-1.837.016
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	3.709.633	308.783
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.916.019	-3.754.476
Betalt selskabsskat	-2.983.728	-900.000
Pengestrømme fra driften	37.061.604	-6.182.709
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.100.903	-3.234.715
Salg af materielle anlægsaktiver	352.084	1.232.009
Køb af finansielle anlægsaktiver	-4.800.513	0
Modtaget udbytte	630.000	521.500
Pengestrømme fra investeringer	-7.919.332	-1.481.206
Betalt udbytte	-2.647.751	-3.475.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-533.783	-643.332
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	1.375.000
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	16.500	16.500
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-16.500	-10.000
Pengestrømme fra finansiering	-3.181.534	-2.736.832
Årets samlede pengestrømme	25.960.738	-10.400.747
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	5.795.518	3.022.336
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-74.123.112	-60.949.183
Likvide beholdninger ved årets slutning	-42.366.856	-68.327.594
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	5.662.692	5.795.518
Værdipapirer under omsætningsaktiver	6.952.590	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-54.982.138	-74.123.112
I alt	-42.366.856	-68.327.594

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
1. Medarbejderforhold				
Lønninger	46.084.227	49.333.203	0	0
Pensioner	3.974.908	3.934.841	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.153.516	1.013.857	0	0
Andre personaleomkostninger	1.071.189	1.154.224	0	0
I alt	52.283.840	55.436.125	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	131	141	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	1.877.074	3.080.896	542.325	749.347
Eliminering af interne gevinster og tab	0	2.300.000	0	0
Afskrivning på goodwill	-200.000	-200.000	0	0
Nedskrivning på kapitalandele	-209.185	0	0	0
I alt	1.467.889	5.180.896	542.325	749.347

3. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-947.277	1.513.869	4.190.308	-751.401
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.500.000	285.251	3.500.000	285.251
Minoritetsinteresser	4.929.289	1.887.451	0	0
Overført resultat	6.186.597	1.638.522	1.049.012	3.903.792
I alt	13.668.609	5.325.093	8.739.320	3.437.642

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.18	1.586.160	949.698	20.062.810	352.084
Tilgang i året	0	0	4.100.903	0
Afgang i året	0	0	0	-352.084
Kostpris pr. 30.06.19	1.586.160	949.698	24.163.713	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-46.946	-183.487	-13.029.678	0
Afskrivninger i året	-8.995	-37.986	-1.436.058	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-55.941	-221.473	-14.465.736	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	1.530.219	728.225	9.697.977	0
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.07.18	1.586.160	0	0	0
Kostpris pr. 30.06.19	1.586.160	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-46.946	0	0	0
Afskrivninger i året	-8.995	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-55.941	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	1.530.219	0	0	0

5. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder		
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.18	0	2.050.792		
Kostpris pr. 30.06.19	0	2.050.792		
Opskrivninger pr. 01.07.18	0	3.535.751		
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-8.679		
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	-209.185		
Årets resultat fra kapitalandele	0	1.877.074		
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-630.000		
Opskrivninger pr. 30.06.19	0	4.564.961		
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	0	-233.333		
Afskrivninger på goodwill	0	-200.000		
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	0	-433.333		
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	0	6.182.420		
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	1.000.000		
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.07.18	1.325.000	535.001		
Kostpris pr. 30.06.19	1.325.000	535.001		
Opskrivninger pr. 01.07.18	18.242.247	1.204.202		
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-8.679		
Årets resultat fra kapitalandele	8.215.483	542.325		
Udbytte relateret til kapitalandele	-3.937.500	-630.000		
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-103.865	0		
Opskrivninger pr. 30.06.19	22.416.365	1.107.848		
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	23.741.365	1.642.849		
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Prime Ocean A/S, Frederikshavn	62,5%	37.986.184	13.144.772	23.741.365

5. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Associerede virksomheder:				
Prime Ocean Norge Holding ApS, Frederikshavn	35%	2.371.793	905.068	830.128
Prime Ocean Ejendomme ApS, Frederikshavn	50%	1.613.643	439.304	806.822
Prime Ocean USA Inc., California, USA	50%	11.798	488.726	5.899
Scandic Salmon A/S, Lemvig	33,33%	11.918.712	4.004.247	4.539.571

6. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgode- havender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.18	1.500.000	15.000	200.000
Tilgang i året	4.800.513	0	0
Kostpris pr. 30.06.19	6.300.513	15.000	200.000
Opskrivninger pr. 01.07.18	29.979	0	0
Opskrivninger i året	11.252	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.19	41.231	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	6.341.744	15.000	200.000
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.18	800.000	0	0
Kostpris pr. 30.06.19	800.000	0	0
Opskrivninger pr. 01.07.18	29.979	0	0
Opskrivninger i året	11.252	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.19	41.231	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	841.231	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK

7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	420.088	345.024	0	0
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	174.468	266.443	0	0
Forudbetalte leasingydelse	65.250	64.998	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	2.056.808	78.325	0	0
I alt	2.716.614	754.790	0	0

8. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	11.740.348	11.840.581	0	0
Betalt udbytte	-2.362.500	-2.475.000	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-62.318	487.316	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	4.929.289	1.887.451	0	0
I alt	14.244.819	11.740.348	0	0

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.18	145.532	8.837	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	721.747	136.695	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.19	867.279	145.532	0	0

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.19	Gæld i alt 30.06.18
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	33.856	310.890	483.202	516.985
Gæld til øvrige kreditinstitutter	500.000	0	875.000	1.375.000
Deposita	0	0	16.500	16.500
I alt	533.856	310.890	1.374.702	1.908.485

10. Langfristede gældsforpligtelser - fortsat -

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.19	Gæld i alt 30.06.18
Modervirksomhed:				
Gæld til realkreditinstitutter	33.856	310.890	483.202	516.985
Deposita	0	0	16.500	16.500
I alt	33.856	310.890	499.702	533.485

11. Afledte finansielle instrumenter

Datterselskabet indgår løbende valutaterminsforretninger, dels til afdækning af valutakursrisikoen på aktuelle balanceposter i udenlandsk valuta og dels til sikring af fremtidige pengestrømme i udenlandsk valuta samt i mindre omfang med henblik på realisation af valutakursgevinst. Ved udgangen af regnskabsåret er sikret balanceposter i udenlandsk valuta på t.USD -135 og t.AUD 334 og fremtidigt varesalg på t.AUD 36 for en periode på op til 12 måneder. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 30.06.19 t.DKK 63, og urealiseret nettogevinst før skat indregnet i resultatopgørelsen udgør t.DKK 52, mens t.DKK 11 er indregnet på egenkapitalen pr. 30.06.19. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

12. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leje - og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med restløbetider på 15 - 50 måneder og en resterende ydelse på i alt t.DKK 2.177.

Der er herudover indgået huslejekontrakter med årlig leje på i alt t.DKK 1.906. Lejekontrakter for så vidt angår t.DKK 1.773 er uopsigelige fra selskabets side indtil 01.01.30. Lejekontrakter indgået med associerede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Koncernen har indgået lejekontrakter med associerede virksomheder med en årlig leje på i alt t.DKK 1.773. Lejekontrakter er uopsigelige fra koncernens side indtil 01.01.30.

12. Eventualforpligtelser - fortsat -

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for anden virksomheds gæld til kreditinstitut. Kautionen er ulimiteret. Virksomhedens gæld til omfattede kreditinstitut udgør på balancedagen t.DKK 0.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til kreditinstitutter. De associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen i alt t.DKK 17.153.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte forholdsmæssige skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 1.446 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 483 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.530.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 1.282 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.19 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder
- Produktionsanlæg, maskiner og andet driftsmateriel t.DKK 9.698
- Varebeholdninger t.DKK 33.440

Selskabet har til sikkerhed for mellemværende med factoringsselskab stillet følgende sikkerheder:

Transport i alle overdragne kundetilgodehavender. Overdragne kundetilgodehavender udgør pr. balancedagen t.DKK 66.305

Herudover har selskabet afgivet erklæring om pantsætningsforbud efter tinglysningslovens § 47 c, stk. 3, nr. 1 (simple fordringer) samt § 47 d (fordringspant).

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 483 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.530.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse Grundlag for indflydelse

Niels B. Nordmann, Mjølnersvej 13, 9990 Skagen Hovedanpartshaver i moderselskab

Der oplyses ud over nedenstående ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle øvrige transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
Kostpris pr. 01.07.18	273.720
Rente	11.531
Indbetalt i årets løb	-285.251
Udbetalt i årets løb	0
Kostpris pr. 30.06.19	0

Tilgodehavender forrentes med 10,05% p.a.

	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.474.044	1.484.044
Andre driftsomkostninger	8.995	433.017
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.467.889	-5.180.896
Finansielle indtægter	-3.709.633	-308.783
Finansielle omkostninger	1.916.019	3.754.476
Skat af årets resultat	3.444.208	1.137.617
Øvrige reguleringer	-11.250	-10.598
I alt	1.654.494	1.308.877

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

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

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

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse (dagsværdisikring), indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Produktionsomkostninger**

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Andre driftsindtægter

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

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	60
Indretning af lejede lokaler	25	0
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 10	0

Grunde afskrives ikke.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

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

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

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

Andre finansielle poster

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

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

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

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

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

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler og produktionsanlæg og maskiner.

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

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

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

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

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

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

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

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

Tilgodehavender

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

Gældsforpligtelser, som er effektivt sikret af afledte finansielle instrumenter, måles til dagsværdi.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

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