

NN Fisk ApS

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.11.18

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 - 37

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 01.07.17 - 30.06.18 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. 30.06.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skagen, den 22. november 2018

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 01.07.17 - 30.06.18, 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. 30.06.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18 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 har i strid med selskabsloven ydet lån til kapitalejer/direktør, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet forventes indfriet i forbindelse med udlodning af udbytte på selskabets kommende ordinære generalforsamling.

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

Hjørring, den 22. november 2018

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 2017/18 2016/17 2015/16 2014/15 2013/14

Resultat

Nettoomsætning	653.883	788.978	653.860	631.157	648.827
Indeks	101	122	101	97	100
Resultat af primær drift	5.235	15.495	6.972	2.068	16.218
Indeks	32	96	43	13	100
Finansielle poster i alt	1.786	-2.136	-1.862	-830	-3.512
Indeks	-51	61	53	24	100
Resultat før skat	6.463	13.273	5.110	1.238	12.706
Indeks	51	104	40	10	100
Årets resultat	5.325	10.584	3.711	783	9.591
Indeks	56	110	39	8	100

Balance

Samlede aktiver	164.182	141.201	141.199	129.877	124.090
Indeks	132	114	114	105	100
Egenkapital	39.418	36.265	26.905	16.437	16.804
Indeks	235	216	160	98	100

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:					
Driften	-6.183	18.874	-12.961	-11.560	12.621
Investeringer	-1.481	-5.551	-4.197	-1.478	-5.647
Finansiering	-2.737	-3.338	-90	-2.746	-1.007
Årets pengestrømme	-10.401	9.985	-17.248	-15.784	5.967

Nøgletal

2017/18 2016/17 2015/16 2014/15 2013/14

Soliditet

Egenkapitalandel	24%	26%	19%	13%	14%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Hvor minoritetsinteresser således tidligere har været klassificeret som en særskilt post mellem egenkapitalen og forpligtelser, og minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultater tidligere har været klassificeret som en omkostning i resultatopgørelsen, klassificeres minoritetsinteresser nu i koncernregnskabet som en del af koncernens egenkapital, og årets resultat fordeles forholdsmæssigt mellem minoritetsinteresserne og modervirksomhedens ejere via resultatdisponeringen.

Sammenligningstallene for 2016/17 er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Hoved- og nøgletal for 3. til 4. foregående år er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, jf. ÅRL § 101, stk. 3, hvilket påvirker sammenligneligheden af hovedtal for egenkapitalen samt nøgletal for egenkapitalandel.

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 01.07.17 - 30.06.18 udviser et resultat på DKK 5.325.093 mod DKK 10.583.657 for tiden 01.07.16 - 30.06.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 39.418.409.

Resultatet for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18 lever op til forventningerne.

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	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Nettoomsætning	653.882.781	788.978.370	0	0
Produktionsomkostninger	-619.643.062	-741.798.539	0	0
Distributionsomkostninger	-19.423.648	-21.489.170	0	0
Administrationsomkostninger	-9.908.947	-10.332.454	-16.354	-56.727
Andre driftsindtægter	327.388	136.300	93.050	136.300
Resultat af primær drift	5.234.512	15.494.507	76.696	79.573
Andre driftsomkostninger	-557.603	-85.219	-557.602	-85.220
Resultat før finansielle poster	4.676.909	15.409.288	-480.906	-5.647
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.145.752	6.130.215
2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5.180.896	207.524	749.347	740.857
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	50.598	49.981	50.598	49.981
Andre finansielle indtægter	308.783	239.626	6.044	17.639
Andre finansielle omkostninger	-3.754.476	-2.632.923	-44.057	-16.273
Finansielle poster i alt	1.785.801	-2.135.792	3.907.684	6.922.419
Resultat før skat	6.462.710	13.273.496	3.426.778	6.916.772
Skat af årets resultat	-1.137.617	-2.689.839	10.864	-11.244
Årets resultat	5.325.093	10.583.657	3.437.642	6.905.528

3 Resultatdisponering

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.18 DKK	30.06.17 DKK	30.06.18 DKK	30.06.17 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	1.539.214	2.863.106	1.539.214	2.863.106
	Indretning af lejede lokaler	766.211	804.197	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	7.033.132	5.264.725	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	352.084	672.968	0	0
4	Materielle anlægsaktiver i alt	9.690.641	9.604.996	1.539.214	2.863.106
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	19.567.247	19.734.301
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	5.353.210	2.990.078	1.739.203	1.507.620
6	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.529.980	1.519.382	829.980	819.382
6	Deposita	15.000	15.000	0	0
6	Andre tilgodehavender	200.000	200.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	7.098.190	4.724.460	22.136.430	22.061.303
	Anlægsaktiver i alt	16.788.831	14.329.456	23.675.644	24.924.409
	Råvarer og hjælpematerialer	48.055.000	31.248.000	0	0
	Varebeholdninger i alt	48.055.000	31.248.000	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	78.107.965	79.295.469	0	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	13.534.883	10.737.401	100.000	60.000
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	26	0
	Andre tilgodehavender	911.771	1.796.625	0	0
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	273.720	0	273.720	0
7	Periodeafgrænsningsposter	714.790	771.609	0	0
	Tilgodehavender i alt	93.543.129	92.601.104	373.746	60.000
	Likvide beholdninger	5.795.518	3.022.336	4.455.944	659.940
	Omsætningsaktiver i alt	147.393.647	126.871.440	4.829.690	719.940
	Aktiver i alt	164.182.478	141.200.896	28.505.334	25.644.349

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.18 DKK	30.06.17 DKK	30.06.18 DKK	30.06.17 DKK	
PASSIVER					
	Selskabskapital	1.015.000	1.015.000	1.015.000	1.015.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.302.418	972.619	19.446.449	19.381.920
	Overført resultat	23.075.392	21.436.870	6.931.361	3.027.569
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	285.251	1.000.000	285.251	1.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	27.678.061	24.424.489	27.678.061	24.424.489
8	Minoritetsinteresser	11.740.348	11.840.581	0	0
	Egenkapital i alt	39.418.409	36.265.070	27.678.061	24.424.489
9	Hensættelser til udskudt skat	145.532	8.837	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	145.532	8.837	0	0
10	Gæld til realkreditinstitutter	482.895	1.028.231	482.895	1.028.231
10	Gæld til øvrige kreditinstitutter	875.000	0	0	0
10	Deposita	16.500	10.000	16.500	10.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.374.395	1.038.231	499.395	1.038.231
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	534.090	132.086	34.090	132.086
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	74.123.112	60.949.183	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	7.300	0	7.300	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	34.835.182	21.785.171	15.000	35.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	271.281	1.281
	Gæld til associerede virksomheder	57.490	56.088	0	0
	Selskabsskat	2.558.910	2.457.988	0	10.838
	Anden gæld	11.128.058	18.508.242	207	2.424
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	123.244.142	103.888.758	327.878	181.629
	Gældsforpligtelser i alt	124.618.537	104.926.989	827.273	1.219.860
	Passiver i alt	164.182.478	141.200.896	28.505.334	25.644.349

- 12 Eventualforpligtelser
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18							
Saldo pr. 01.07.17	1.015.000	972.619	21.436.870	1.000.000	24.424.489	11.840.581	36.265.070
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	3.736	0	0	3.736	0	3.736
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	812.194	0	0	812.194	487.316	1.299.510
Betalt udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	-2.475.000	-3.475.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.513.869	1.638.522	285.251	3.437.642	1.887.451	5.325.093
Saldo pr. 30.06.18	1.015.000	3.302.418	23.075.392	285.251	27.678.061	11.740.348	39.418.409

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18							
Saldo pr. 01.07.17	1.015.000	19.381.920	3.027.569	1.000.000	24.424.489	0	24.424.489
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	3.736	0	0	3.736	0	3.736
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	812.194	0	0	812.194	0	812.194
Betalt udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-751.401	3.903.792	285.251	3.437.642	0	3.437.642
Saldo pr. 30.06.18	1.015.000	19.446.449	6.931.361	285.251	27.678.061	0	27.678.061

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat	5.325.093	10.583.657
15 Reguleringer	1.308.877	8.816.065
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-16.807.000	-4.198.000
Tilgodehavender	1.357.975	5.949.716
Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.050.011	-3.038.212
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-6.071.972	4.757.069
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-1.837.016	22.870.295
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	308.783	239.626
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.754.476	-2.632.923
Betalt selskabsskat	-900.000	-1.603.190
Pengestrømme fra driften	-6.182.709	18.873.808
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.234.715	-3.134.795
Salg af materielle anlægsaktiver	1.232.009	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-1.515.791
Modtaget udbytte	521.500	0
Udlån	0	-900.000
Pengestrømme fra investeringer	-1.481.206	-5.550.586
Betalt udbytte	-3.475.000	-875.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-643.332	-65.746
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	1.375.000	0
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	0	-2.375.000
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	16.500	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-10.000	-22.500
Pengestrømme fra finansiering	-2.736.832	-3.338.246
Årets samlede pengestrømme	-10.400.747	9.984.976
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.022.336	3.077.338
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-60.949.183	-70.989.161
Likvide beholdninger ved årets slutning	-68.327.594	-57.926.847
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	5.795.518	3.022.336
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-74.123.112	-60.949.183
I alt	-68.327.594	-57.926.847

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
1. Medarbejderforhold				
Lønninger	49.333.202	42.490.019	0	0
Pensioner	3.934.841	3.701.080	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.013.857	920.422	0	0
Andre personaleomkostninger	1.154.224	1.010.973	0	0
I alt	55.436.124	48.122.494	0	0
Produktionsomkostninger	48.896.703	40.857.937	0	0
Administrationsomkostninger	6.539.421	7.264.557	0	0
I alt	55.436.124	48.122.494	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	141	122	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	3.080.896	740.857	749.347	740.857
Eliminering af interne gevinster og tab	2.300.000	-500.000	0	0
Afskrivning på goodwill	-200.000	-33.333	0	0
I alt	5.180.896	207.524	749.347	740.857

3. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.513.869	952.946	-751.401	6.871.072
Forslag til udbytte for regnskabsåret	285.251	1.000.000	285.251	1.000.000
Minoritetsinteresser	1.887.451	3.678.129	0	0
Overført resultat	1.638.522	4.952.582	3.903.792	-965.544
I alt	5.325.093	10.583.657	3.437.642	6.905.528

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.17	2.919.580	949.698	16.848.345	672.968
Tilgang i året	20.250	0	3.214.465	0
Afgang i året	-1.353.670	0	0	-320.884
Kostpris pr. 30.06.18	1.586.160	949.698	20.062.810	352.084
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.17	-56.474	-145.501	-11.583.620	0
Afskrivninger i året	-15.443	-37.986	-1.446.058	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	24.971	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.18	-46.946	-183.487	-13.029.678	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	1.539.214	766.211	7.033.132	352.084
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.07.17	2.919.580	0	0	0
Tilgang i året	20.250	0	0	0
Afgang i året	-1.353.670	0	0	0
Kostpris pr. 30.06.18	1.586.160	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.17	-56.474	0	0	0
Afskrivninger i året	-15.443	0	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	24.971	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.18	-46.946	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	1.539.214	0	0	0

5. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder		
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.17	0	2.050.792		
Kostpris pr. 30.06.18	0	2.050.792		
Opskrivninger pr. 01.07.17	0	972.619		
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	3.736		
Årets resultat fra kapitalandele	0	3.080.896		
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-521.500		
Opskrivninger pr. 30.06.18	0	3.535.751		
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.17	0	-33.333		
Afskrivninger på goodwill	0	-200.000		
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.18	0	-233.333		
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	0	5.353.210		
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	1.000.000		
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.07.17	1.325.000	535.001		
Kostpris pr. 30.06.18	1.325.000	535.001		
Opskrivninger pr. 01.07.17	18.409.301	972.619		
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	3.736		
Årets resultat fra kapitalandele	3.145.752	749.347		
Udbytte relateret til kapitalandele	-4.125.000	-521.500		
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	812.194	0		
Opskrivninger pr. 30.06.18	18.242.247	1.204.202		
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	19.567.247	1.739.203		
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Prime Ocean A/S, Frederikshavn	62,5%	31.307.595	5.033.203	19.567.247

5. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Associerede virksomheder:				
Prime Ocean Norge Holding ApS, Frederikshavn	35%	3.291.522	1.941.432	1.152.033
Prime Ocean Ejendomme ApS, Frederikshavn	50%	1.174.339	139.691	587.170
Prime Ocean USA Inc., California, USA	50%	-484.863	1.721.955	0
Scandic Salmon A/S, Lemvig	33,33%	918.817	6.994.648	3.614.007

6. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgode- havender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.17	1.500.000	15.000	200.000
Kostpris pr. 30.06.18	1.500.000	15.000	200.000
Opskrivninger pr. 01.07.17	19.382	0	0
Opskrivninger i året	10.598	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.18	29.980	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	1.529.980	15.000	200.000
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.17	800.000	0	0
Kostpris pr. 30.06.18	800.000	0	0
Opskrivninger pr. 01.07.17	19.382	0	0
Opskrivninger i året	10.598	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.18	29.980	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.18	829.980	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.18 DKK	30.06.17 DKK	30.06.18 DKK	30.06.17 DKK

7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	345.024	410.369	0	0
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	266.443	126.805	0	0
Forudbetalte leasingydelse	64.998	51.970	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	38.325	182.465	0	0
I alt	714.790	771.609	0	0

8. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	11.840.581	8.664.706	0	0
Betalt udbytte	-2.475.000	-375.000	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	487.316	-127.254	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.887.451	3.678.129	0	0
I alt	11.740.348	11.840.581	0	0

9. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.17	8.837	287.392	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	136.695	-278.555	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.18	145.532	8.837	0	0

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.18	Gæld i alt 30.06.17
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	34.090	0	516.985	1.160.317
Gæld til øvrige kreditinstitutter	500.000	0	1.375.000	0
Deposita	0	0	16.500	10.000
I alt	534.090	0	1.908.485	1.170.317

10. Langfristede gældsforpligtelser - fortsat -

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.18	Gæld i alt 30.06.17
Modervirksomhed:				
Gæld til realkreditinstitutter	34.090	343.737	516.985	1.160.317
Deposita	0	0	16.500	10.000
I alt	34.090	343.737	533.485	1.170.317

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 72 og fremtidigt varesalg på t.USD 904 for en periode på op til 12 måneder. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 30.06.18 t.DKK 191, og urealiseret nettogevinst før skat indregnet i resultatopgørelsen udgør t.DKK 14, mens t.DKK 177 er indregnet på egenkapitalen pr. 30.06.18. 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 - 62 måneder og en resterende ydelse på i alt t.DKK 3.242.

Der er herudover indgået huslejekontrakter med årlig leje på i alt t.DKK 1.883. Lejekontrakter for så vidt angår t.DKK 1.750 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 1.750. 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.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen hæfter solidarisk med kapitalejer i NN Fisk ApS for kildeskat i forbindelse med udbetaling af lån til kapitalejer som udbytte.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomheds gæld til kreditinstitutter. Kautionen deles pro rata med anden ejervirksomhed i forhold til ejerandel. Den tilknyttede virksomheds gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen pro rata t.DKK 12.274.

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 skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 2.559 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.

Selskabet hæfter solidarisk med kapitalejer i NN Fisk ApS for kildeskat i forbindelse med udbetaling af lån til kapitalejer som udbytte.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 517 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.539.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 18.263 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.18 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder
- Produktionsanlæg, maskiner og andet driftsmateriel t.DKK 7.033
- Varebeholdninger t.DKK 48.055

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

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

Transport i alle overdragne kundetilgodehavender. Overdragne kundetilgodehavender udgør pr. balancedagen t.DKK 67.538.

Transport i enhver erstatningssum, der måtte blive udbetalt af Euler Hermes Kreditforsikring.

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

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 517 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 1.539.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Niels B. Nordmann, Mjølnersvej 13, 9990 Skagen	Hovedanpartshaver i moderselskab

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

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
Kostpris pr. 01.07.17	-2.424
Rente	6.044
Udbetalt i årets løb	270.100
Kostpris pr. 30.06.18	273.720

Tilgodehavender forrentes med 10,05% p.a.

	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	16.949
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.484.044	3.933.490
Andre driftsomkostninger	433.017	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-5.180.896	-207.524
Finansielle indtægter	-308.783	-239.626
Finansielle omkostninger	3.754.476	2.632.923
Skat af årets resultat	1.137.617	2.689.839
Øvrige reguleringer	-10.598	-9.986
I alt	1.308.877	8.816.065

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 rentekomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationsværdien 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Egenkapital

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

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.