



Tlf.: 96 56 17 00  
hirtshals@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havnegade 18  
DK-9850 Hirtshals  
CVR-nr. 20 22 26 70

**KD SEAFOOD HOLDING APS**  
**BÅDEBROGADE 2, 6700 ESBJERG**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 12. juni 2019

---

Joakim Suni Durhuus

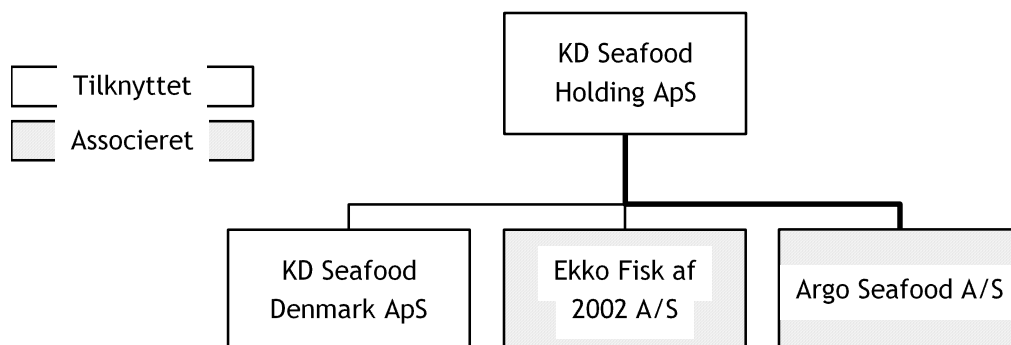
**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-27

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	KD Seafood Holding ApS Bådebrogade 2 6700 Esbjerg
	CVR-nr.: 36 46 28 25 Stiftet: 8. december 2014 Hjemsted: Esbjerg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Joakim Suni Durhuus
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havnegade 18 9850 Hirtshals
<b>Pengeinstitut</b>	Spar Nord Bank A/S Jørgen Fibigersgade 4 9850 Hirtshals
<b>Generalforsamling</b>	Ordinær generalforsamling afholdes 12. juni 2019, på selskabets adresse.

## KONCERNOVERSIGT



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indgår til indre værdi efter equity-metoden:

Ekko Fisk af 2002 A/S  
Argo Seafood A/S

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for KD Seafood Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 12. juni 2019

Direktion:

---

Joakim Suni Durhuus

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i KD Seafood Holding ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KD Seafood Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

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

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

#### **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 regnskabsbrugere 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig 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.

Hirtshals, den 12. juni 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Christensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne3747

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018 kr.	2017 kr.	2016 kr.
<b>Resultatopgørelse</b>			
Bruttoresultat.....	8.798.494	8.277.988	29.574.775
Driftsresultat.....	4.569.512	4.692.217	28.745.972
Finansielle poster, netto.....	-2.900.568	-547.124	1.964.697
Årets resultat før skat.....	5.959.219	4.604.499	31.420.539
Årets resultat.....	5.404.359	3.381.064	24.928.424
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	302.774	3.381.064	24.928.424
<b>Balance</b>			
Balancesum.....	142.600.323	102.770.202	61.083.717
Egenkapital.....	63.840.330	55.985.969	33.368.934
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.....	56.238.745	55.985.969	33.368.934
<b>Pengestrømme</b>			
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-9.219.658	9.957.466	23.277.201
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-18.131.169	-18.327.818	-7.512.853
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-50.000	39.649	-89.200
Pengestrømme i alt.....	-27.400.827	-8.330.703	15.675.148
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	0	0	0
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte.....</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Nøgletal</b>			
Soliditetsgrad.....	39,4	54,5	54,6
Egenkapitalforrentning.....	9,0	7,6	119,0
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	0,5	7,6	119,0

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i datterselskab og associeret selskab samt børsnoterede og unoterede værdipapirer.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er i årets løb afhændet 25 % af dattervirksomheden KD Seafood Denmark ApS. Salget har medført et regnskabsmæssigt tab på 4.218 tkr.

Der er i årets løb anskaffet 35 % af den associerede virksomhed Argo Seafood A/S.

Årets resultat er påvirket negativt af kursregulering på børsnoterede værdipapirer på godt 5.000 tkr. Under hensyntagen hertil anses årets resultat for tilfredsstillende.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er som forventet.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

### Forventninger til fremtiden

Der forventes stort set samme aktivitetsniveau i 2019 som i 2018.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>8.798.494</b>	<b>8.277.988</b>	<b>-185.206</b>	<b>-56.176</b>
Personaleomkostninger.....	1	-1.730.301	-1.038.777	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-2.498.681	-2.546.994	0	0
Andre driftsomkostninger.....	2	0	0	-4.217.923	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>4.569.512</b>	<b>4.692.217</b>	<b>-4.403.129</b>	<b>-56.176</b>
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		4.290.275	459.406	6.941.260	5.093.283
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		805.051	0	805.051	0
Andre finansielle indtægter.....		3.015.533	2.732.035	1.813.644	137.683
Andre finansielle omkostninger.....		-6.721.152	-3.279.159	-5.759.972	-2.276.567
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>5.959.219</b>	<b>4.604.499</b>	<b>-603.146</b>	<b>2.898.223</b>
Skat af årets resultat.....	3	-554.860	-1.223.435	905.920	482.841
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	4	<b>5.404.359</b>	<b>3.381.064</b>	<b>302.774</b>	<b>3.381.064</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Goodwill.....		14.432.409	16.871.690	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>14.432.409</b>	<b>16.871.690</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		207.900	267.300	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>207.900</b>	<b>267.300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	22.804.755	47.612.834
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		7.750.813	3.110.538	7.750.813	3.110.538
Andre værdipapirer.....		25.262.000	0	25.262.000	0
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		756.575	0	756.575	0
Lejedespositum og andre tilgodehavender.....		700.000	700.000	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>34.469.388</b>	<b>3.810.538</b>	<b>56.574.143</b>	<b>50.723.372</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>49.109.697</b>	<b>20.949.528</b>	<b>56.574.143</b>	<b>50.723.372</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		25.919.951	9.369.268	0	0
Forudbetaling for varer.....		750.383	0	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>26.670.334</b>	<b>9.369.268</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		26.516.710	28.497.485	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	7.964.136	0
Udskudt skatteaktiv.....	8	216.785	18.222	200.334	0
Andre tilgodehavender.....		1.517.374	24.500	707.638	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		3.396	147.374	756.496	941.994
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	705.589	671.066
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>28.254.265</b>	<b>28.687.581</b>	<b>10.334.193</b>	<b>1.613.060</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		28.461.605	39.372.241	28.461.605	39.372.241
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>28.461.605</b>	<b>39.372.241</b>	<b>28.461.605</b>	<b>39.372.241</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>10.104.422</b>	<b>4.391.584</b>	<b>586.893</b>	<b>773.287</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>93.490.626</b>	<b>81.820.674</b>	<b>39.382.691</b>	<b>41.758.588</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>142.600.323</b>	<b>102.770.202</b>	<b>95.956.834</b>	<b>92.481.960</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Selskabskapital.....		50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		7.300.813	3.010.538	0	8.123.371
Overført resultat.....		48.887.932	52.875.431	56.188.745	47.762.599
Forslag til udbytte.....		0	50.000	0	50.000
Minoritetsinteresser.....		7.601.585	0	0	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>63.840.330</b>	<b>55.985.969</b>	<b>56.238.745</b>	<b>55.985.970</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		48.985.404	15.871.738	28.484.538	6.584.610
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		16.148.441	15.669.510	0	0
Gæld, tilknyttede virksomheder...		0	0	0	18.132.023
Anden gæld.....		13.626.148	15.242.985	11.233.551	11.779.357
<b>Kortfristede gældsforpligtelser...</b>		<b>78.759.993</b>	<b>46.784.233</b>	<b>39.718.089</b>	<b>36.495.990</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>78.759.993</b>	<b>46.784.233</b>	<b>39.718.089</b>	<b>36.495.990</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>142.600.323</b>	<b>102.770.202</b>	<b>95.956.834</b>	<b>92.481.960</b>
Eventualposter mv.	10				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11				
Nærtstående parter	12				
Afledte finansielle instrumenter	13				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

<b>Koncernen</b>						
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 31. december 2017.....	50.000	3.010.539	36.003.742	50.000	0	39.114.281
Ændring af egenkapital som korrektion af fejl.....			16.871.690			16.871.690
<b>Korrigeret egenkapital 1. januar 2018.....</b>	<b>50.000</b>	<b>3.010.539</b>	<b>52.875.432</b>	<b>50.000</b>	<b>0</b>	<b>55.985.971</b>
Regulering som følge af ændret aktiebesiddelse.....					2.500.000	2.500.000
Betalt udbytte.....				-50.000		-50.000
Forslag til resultatdisponere- ring.....		4.290.274	-3.987.500		5.101.585	5.404.359
<b>Egenkapital 31. december 2018.....</b>	<b>50.000</b>	<b>7.300.813</b>	<b>48.887.932</b>	<b>0</b>	<b>7.601.585</b>	<b>63.840.330</b>

<b>Moderselskabet</b>					
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	50.000	8.123.372	47.762.599	50.000	55.985.971
Betalt udbytte.....				-50.000	-50.000
Forslag til resultatdisponering.....		-8.123.372	8.426.146		302.774
<b>Egenkapital 31. december 2018.....</b>	<b>50.000</b>		<b>0</b>	<b>56.188.745</b>	<b>0</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2018</b> kr.	<b>2017</b> kr.
Årets resultat.....	5.404.359	3.381.064
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.498.681	2.481.134
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	0	65.860
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	5.173.234	315.719
Resultat af associerede selskaber.....	-4.290.275	-459.406
Skat af årets resultat tilbageført.....	554.860	1.223.435
Betalt selskabsskat.....	-609.442	-1.204.493
Ændring i varebeholdninger.....	-17.301.066	1.213.409
Ændring i tilgodehavender.....	10.655.784	-22.526.963
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-11.305.793	25.467.707
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>-9.219.658</b>	<b>9.957.466</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	0	-297.000
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-15.018.575	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	4.000.000	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-7.112.594	-18.030.818
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-18.131.169</b>	<b>-18.327.818</b>
Afdrag på lån.....	0	114.649
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-50.000	-75.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-50.000</b>	<b>39.649</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-27.400.827</b>	<b>-8.330.703</b>
Likvider 1. januar.....	-11.480.154	-3.149.451
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>-38.880.981</b>	<b>-11.480.154</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 2 (2017: 2)					
Moderselskabet: 1 (2017: 1)					
Løn og gager.....	1.720.793	1.035.340	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	3.479	0	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	6.029	3.437	0	0	
	<b>1.730.301</b>	<b>1.038.777</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Særlige poster</b>					<b>2</b>
Der er i årets løb afhændet 25 % af dattervirksomheden KD Seafood Denmark ApS. Salget har medført et regnskabsmæssigt tab på 4.218 tkr.					
	Koncernen		Moderselskabet		
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	753.100	1.227.210	-705.589	-482.856	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	323	-47	3	15	
Regulering af udskudt skat.....	-198.563	-3.728	-200.334	0	
	<b>554.860</b>	<b>1.223.435</b>	<b>-905.920</b>	<b>-482.841</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>4</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	0	50.000	0	50.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	4.290.274	459.406	-8.123.372	-14.906.717	
Overført resultat.....	-3.987.500	2.871.658	8.426.146	18.237.781	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	5.101.585	0	0	0	
	<b>5.404.359</b>	<b>3.381.064</b>	<b>302.774</b>	<b>3.381.064</b>	

## NOTER

	<u>Koncernen</u>		Note
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
	Goodwill		
Kostpris 1. januar 2018.....	24.392.805		
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>	<b>24.392.805</b>		
Afskrivninger 1. januar 2018.....	7.521.115		
Årets afskrivninger .....	2.439.281		
<b>Afskrivninger 31. december 2018.....</b>	<b>9.960.396</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>	<b>14.432.409</b>		
 <b>Materielle anlægsaktiver</b>			 <b>6</b>
	<u>Koncernen</u>		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2018.....	297.000		
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>	<b>297.000</b>		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....	29.700		
Årets afskrivninger .....	59.400		
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....</b>	<b>89.100</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>	<b>207.900</b>		
 <b>Finansielle anlægsaktiver</b>			 <b>7</b>
	<u>Koncernen</u>		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	
Kostpris 1. januar 2018.....	100.000	12.850.000	
Tilgang.....	350.000	13.912.000	
Afgang.....	0	-1.500.000	
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>	<b>450.000</b>	<b>25.262.000</b>	
Opskrivninger 1. januar 2018.....	3.010.538	0	
Årets resultat .....	4.290.275	0	
<b>Opskrivninger 31. december 2018.....</b>	<b>7.300.813</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>	<b>7.750.813</b>	<b>25.262.000</b>	



## NOTER

## Note

	<b>Koncernen</b>		
	Tilgodehavende i Lejedepositum og associerede virksomheder	andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2018.....	0	700.000	
Tilgang.....	756.575	0	
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>	<b>756.575</b>	<b>700.000</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>	<b>756.575</b>	<b>700.000</b>	
	<b>Moderselskabet</b>		
	Kapitalandele i dattervirk- somheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2018.....	42.500.000	100.000	
Tilgang.....	0	350.000	
Afgang.....	-10.625.000	0	
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>	<b>31.875.000</b>	<b>450.000</b>	
Opskrivninger 1. januar 2018.....	12.633.949	3.010.538	
Udloddet resultat.....	-20.741.143	0	
Årets resultat.....	4.480.445	4.290.275	
Opskrivning ved tilgang ved fusion og køb af virksomhed.....	2.026.799	0	
<b>Opskrivninger 31. december 2018.....</b>	<b>-1.599.950</b>	<b>7.300.813</b>	
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2018.....	7.521.114	0	
Afskrivninger på goodwill.....	1.829.460	0	
Tilbageførte afskrivninger på goodwill.....	-1.880.279	0	
<b>Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2018.....</b>	<b>7.470.295</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>	<b>22.804.755</b>	<b>7.750.813</b>	
	<b>Moderselskabet</b>		
	Andre værdipapirer	Tilgodehavende i associerede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2018.....	12.850.000	0	
Tilgang.....	13.912.000	756.575	
Afgang.....	-1.500.000	0	
<b>Kostpris 31. december 2018.....</b>	<b>25.262.000</b>	<b>756.575</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>	<b>25.262.000</b>	<b>756.575</b>	
<b>Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)</b>			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
KD Seafood Denmark ApS, Esbjerg.....	15.973.927	5.973.927	75 %

## NOTER

### Note

#### Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Ekko Fisk af 2002 A/S, Esbjerg.....	14.161.625	7.940.549	50 %
Argo Seafood A/S, Esbjerg.....	1.914.286	914.286	35 %

#### Udskudt skatteaktiv

8

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Låneomkostninger.....	17.261	17.124	0	0
Driftsmateriel.....	-810	1.098	0	0
Udnyttede underskud til fremførsel	200.334	0	200.334	0
	<b>216.785</b>	<b>18.222</b>	<b>200.334</b>	<b>0</b>
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	18.222	14.494	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	198.563	3.728	200.334	0
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december.</b>	<b>216.785</b>	<b>18.222</b>	<b>200.334</b>	<b>0</b>

Skatteaktivet er indregnet, idet det forventes udnyttet i de kommende år.

#### Periodeafgrænsningsposter

9

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

**NOTER****Note****Eventualposter mv.**

10

**Eventualforpligtelser**

Koncernen:

Koncernen har indgået lejekontrakt med et opsigelsesvarsel på 6 mdr.

Koncernen har stillet kaution overfor Frøsig Holding Esbjerg ApS' mellemværende med Spar Nord. Mellemværendet udgør 492 tkr. pr. 31. december 2018.

Moderselskabet:

Selskabet har stillet kaution, begrænset til 5.000 tkr., overfor datterselskabet KD Seafood Denmark ApS' mellemværende med Spar Nord. Mellemværendet udgør 10.988 tkr. pr. 31. december 2018.

Selskabet har stillet kaution overfor Frøsig Holding Esbjerg ApS' mellemværende med Spar Nord. Mellemværendet udgør 492 tkr. pr. 31. december 2018.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

11

Koncernen:

Spar Nord Bank A/S har transport i evt. erstatning fra Hermes vedrørende debitorer.

Der er afgivet virksomhedspant overfor Spar Nord Bank A/S på 6.125 tkr. med pant i debitorer, varelager og inventar til en samlet bogført værdi på ca. 53.395 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med Spar Nord Bank A/S, 27.945 tkr., er der givet pant i værdipapirdepoter. Kursværdien af depoterne pr. 31. december 2018 udgør i alt, 48.863 tkr.

Til sikkerhed for Spar Nord Bank A/S' mellemværende med Ekko Fisk af 2002 A/S, er der givet pant i aktier nom. 1.000 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 7.081 tkr.

Moderselskabet:

Til sikkerhed for mellemværende med Spar Nord Bank A/S, 27.945 tkr., er der givet pant i anparter nom. 125 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 22.805 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med Spar Nord Bank A/S, 27.945 tkr., er der givet pant i værdipapirdepoter. Kursværdien af depoterne pr. 31. december 2018 udgør i alt, 48.863 tkr.

Til sikkerhed for Spar Nord Bank A/S' mellemværende med Ekko Fisk af 2002 A/S, er der givet pant i aktier nom. 1.000 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 7.081 tkr.

## NOTER

## Note

**Nærtstående parter**

12

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Direktør Joakim Suni Durhuus, Frodesgade 125H, 6700 Esbjerg.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

**Afledte finansielle instrumenter**

13

Under gældsforpligtelser indgår koncernens valutaterminsforretninger med en negativ dagsværdi på 641 tkr. Kontrakterne anvendes ikke i sikringsøjemed. Kontrakterne har følgende indhold:

Valuta	Hovedstol	Løbetid
NOK/DKK	5.000.000 NOK	29/11 2019
USD/DKK	2.000.000 USD	11/06 2019

Kontrakterne er indgået med selskabets pengeinstitut.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for KD Seafood Holding ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Ændring som følge af væsentlige fejl

Ved udarbejdelse af koncernregnskabet er der konstateret en væsentlig fejl vedr. koncerngoodwill, som ikke tidligere har været indregnet. Fejlen er korrigeret og ført som en primokorrektion under egenkapitalen. Sammenligningstal for 2017 er korrigeret. Den beløbsmæssige effekt på resultatopgørelsen i 2017 udgør -2.439 tkr. Effekten på egenkapitalen udgør 16.872 tkr.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet KD Seafood Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori KD Seafood Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 14.432 tkr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

#### Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Skat

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

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Driftsmateriel og inventar.....	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

### Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden andre værdipapirer, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi på balancedagen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

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

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Omregning af fremmed valuta**

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

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.