



Tlf.: 99 89 14 00
saeby@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Sæbygårdvej 25
DK-9300 Sæby
CVR-nr. 20 22 26 70

NESLEIN HOLDING APS
SILOVEJ 8, 10., 9900 FREDERIKSHAVN
ÅRSRAPPORT
1. OKTOBER 2018 - 30. SEPTEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 27. februar 2020

Jens Stadum

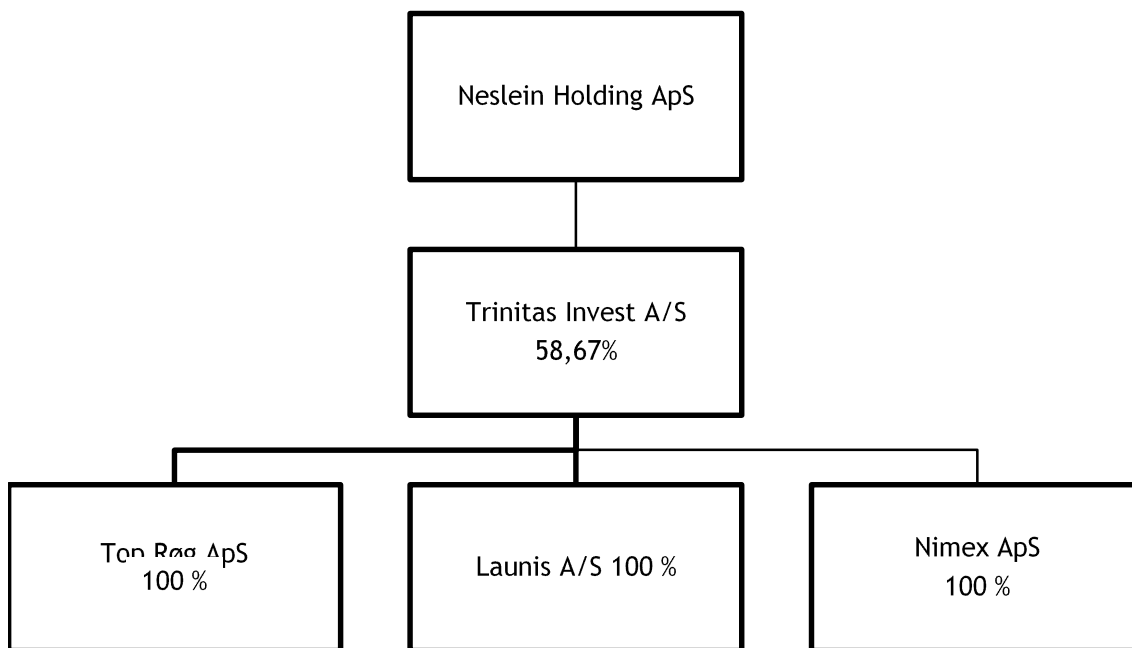
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-26

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Neslein Holding ApS Silovej 8, 10. 9900 Frederikshavn
	CVR-nr.: 37 13 33 45 Stiftet: 30. september 2015 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. oktober 2018 - 30. september 2019
Direktion	Gert Nielsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Sæbygårdvej 25 9300 Sæby
Pengeinstitut	Spar Nord Bank A/S Skelagervej 15 9000 Aalborg
Advokat	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Frederikshavnsvej 215 9800 Hjørring

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Neslein 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. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ålbæk, den 27. februar 2020

Direktion:

Gert Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Neslein Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Neslein Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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.

Sæby, den 27. februar 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Kallehauge
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19688

Kim Christensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne1828

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	7.421	34.264	101.708	79.065	99.766
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	-7.746	-2.500	7.749	12.585	35.412
Driftsresultat.....	-9.453	-689	28.972	2.759	24.777
Finansielle poster, netto.....	46	-808	-3.197	-2.681	-3.601
Årets resultat før skat.....	-8.764	-1.497	25.775	78	21.176
Årets resultat.....	-7.750	-1.223	22.449	-216	16.238
Balance					
Balancesum.....	106.699	106.921	129.664	223.416	221.969
Egenkapital.....	54.340	62.143	63.366	41.016	41.446
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	32.924	37.487	38.189	24.186	24.310
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-17.084	35.008	46.541	-10.735	38.435
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-33.622	-13.654	74.721	-8.425	-19.590
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-25	-13.510	-57.925	2.817	66
Pengestrømme i alt.....	-50.731	7.844	63.337	-16.343	18.911
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-5.941	-4.968	-4.630	-13.983	19.087
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	33	70	128	152	149
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	-28,3	-1,5	25,4	1,8	17,1
Soliditetsgrad.....	30,9	35,1	29,5	10,8	11,0
Egenkapitalforrentning.....	-13,3	-1,9	43,0	-0,5	34,5
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	-12,9	-1,9	45,1	-0,7	29,8

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

Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
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

Koncernens væsentligste aktiviteter består i lighed med tidligere år af produktion og afsætning af seafoodprodukter til grossister og detailforretninger. I forhold til tidligere er aktiviteten væsentligt reduceret, idet aktiviteten i indeværende år udelukkende består af salg af rejeprodukter og røgvarer. Den øvrige del af aktiviteten er afhændet til det associerede selskab Tenax Sild A/S pr. 1. maj 2018.

Moderselskabets aktivitet består i investering i datterselskaber.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Som anført ovenfor har koncernen pr. 1. maj 2018 afhændet en væsentlig del af aktiviteten til Tenax Sild A/S. Selskabet blev samtidigt aktionær i dette selskab. Ejerandelen udgør 24 %. Omsætningen er som følge af salget i 2018 væsentligt reduceret.

I regnskabsåret 2018/19 er salget af røgvarer ophørt med udgangen af 2018.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernen opnåede i 2018/19 et resultat på -7.750 tkr. mod -1.223 tkr. i 2017/18. Resultatet er væsentligt under ledelsens forventninger. Afvigelserne skyldes, at det ikke i tilstrækkelig grad har været muligt at skaffe de nødvendige råvarer. Som følge heraf er koncernens omsætning og bruttofortjeneste væsentligt under det budgetterede. Det samlede resultat for 2018/19 anses for utilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder og hos de kunder, hvor produkterne sælges samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris.

Prisrisici:

Koncernen anvender i vid udstrækning seafood som råvarer. Selskabet udsættes, på grund af det volatile marked, for en særlig prisrisiko, idet prisstigninger ikke umiddelbart kan indregnes i prisen på de færdige produkter.

Valutarisici:

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer.

Miljøforhold

Koncernen har udarbejdet en samlet strategi for koncernens miljøarbejde.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager løbende produktudvikling. Produktudviklingen består dels af en videreudvikling af eksisterende produkter eksempelvis i form af ændret holdbarhed, emballage mv. og dels i form af udvikling af nye anvendelsesområder for fiskeprodukterne. Omkostningerne til udviklingsaktiviteterne omkostningsføres løbende.

Forventninger til fremtiden

For koncernen forventes for 2019/20 en stigende omsætning. Den stigende omsætning skyldes, at koncernen ultimo indeværende regnskabsår har oplevet en gunstig udvikling i råvaresituationen. Denne positive udvikling er fortsat ind i regnskabsåret 2019/20. Med baggrund heri forventes for 2019/20 et mindre positivt resultat.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
BRUTTOFORTJENESTE	1	7.420.696	34.264.318	-60.325	-68.124
Personaleomkostninger.....	2	-15.166.543	-31.868.950	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-1.707.055	-3.084.168	0	0
DRIFTSRESULTAT		-9.452.902	-688.800	-60.325	-68.124
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksom- heder.....		642.747	0	-4.568.151	-739.853
Andre finansielle indtægter.....	3	1.554.593	31.939	112.971	128.748
Andre finansielle omkostninger.....	4	-1.508.901	-840.094	-6.704	-14.489
RESULTAT FØR SKAT		-8.764.463	-1.496.955	-4.522.209	-693.718
Skat af årets resultat.....	5	1.014.596	274.007	-10.022	-8.108
ÅRETS RESULTAT	6	-7.749.867	-1.222.948	-4.532.231	-701.826

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Grunde og bygninger.....		10.520.327	5.736.583	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		6.781.157	6.860.502	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		85.461	0	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver.....		0	655.075	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	17.386.945	13.252.160	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	30.405.104	35.004.263
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		20.784.899	19.435.000	0	0
Andre værdipapirer.....		1.000.000	758.500	0	0
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		768.550	0	0	0
Andre tilgodehavender.....		55.800	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	22.609.249	20.193.500	30.405.104	35.004.263
ANLÆGSAKTIVER.....		39.996.194	33.445.660	30.405.104	35.004.263
Råvarer og hjælpematerialer.....		21.500.034	23.024.679	0	0
Varer under fremstilling.....		783.293	37.907	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		4.208.324	2.846.244	0	0
Varebeholdninger.....		26.491.651	25.908.830	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		9.256.256	10.576.444	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	2.526.657	2.678.661
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		52.000	0	0	0
Udskudte skatteaktiver.....	9	501.672	0	0	0
Andre tilgodehavender.....		2.038.655	2.367.643	8.000	8.000
Tilgodehavende selskabsskat.....		120.136	401.503	73.527	401.503
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	1.151.099	885.226
Periodeafgrænsningsposter.....	10	141.524	202.185	0	0
Tilgodehavender.....		12.110.243	13.547.775	3.759.283	3.973.390
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		27.272.971	0	0	0
Værdipapirer.....		27.272.971	0	0	0
Likvide beholdninger.....		828.172	34.019.150	27.073	14.390
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		66.703.037	73.475.755	3.786.356	3.987.780
AKTIVER.....		106.699.231	106.921.415	34.191.460	38.992.043

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Anpartskapital.....		50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		589.899	0	6.123.492	10.722.651
Overført overskud.....		32.262.373	37.437.359	26.750.628	26.714.708
Minoritetsinteresser.....		21.438.024	24.655.654	0	0
EGENKAPITAL.....		54.340.296	62.143.013	32.924.120	37.487.359
Hensættelse til udskudt skat.....	9	0	522.825	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		0	522.825	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		8.606.442	6.165.190	0	0
Gældsbreve.....		5.500.000	6.500.000	0	0
Selskabsskat.....		0	72.696	0	72.696
Anden gæld.....		59.308	0	0	0
Leasingforpligtelser.....		2.038.251	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	11	16.204.001	12.737.886	0	72.696
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser.....	11	1.530.696	2.641.220	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		17.539.715	0	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		0	500.000	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		10.904.107	16.328.010	42.875	42.875
Gæld, tilknyttede virksomheder...		0	0	0	140.353
Gæld, associerede virksomheder...		0	2.776.231	0	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	1.077.532	1.057.925
Anden gæld.....		6.180.416	8.611.386	146.933	190.835
Periodeafgrænsningsposter.....	12	0	660.844	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser...	11	36.154.934	31.517.691	1.267.340	1.431.988
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		52.358.935	44.255.577	1.267.340	1.504.684
PASSIVER.....		106.699.231	106.921.415	34.191.460	38.992.043
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen					
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018.....	50.000	0	37.437.357	24.655.654	62.143.011
Nettoregulering af sikringsinstrumenter..		-52.848			-52.848
Forslag til resultatdisponering.....		642.747	-5.174.984	-3.217.630	-7.749.867
Egenkapital 30. september 2019.....	50.000	589.899	32.262.373	21.438.024	54.340.296

Moderselskabet				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018.....	50.000	10.722.651	26.714.708	37.487.359
Nettoregulering af sikringsinstrumenter.....		-31.008		-31.008
Forslag til resultatdisponering.....		-4.568.151	35.920	-4.532.231
Egenkapital 30. september 2019.....	50.000	6.123.492	26.750.628	32.924.120

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Årets resultat.....	-7.749.867	-1.222.948	-4.532.231	-701.826
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.707.055	3.084.168	0	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-285.428	-4.895.562	0	0
Resultat af associerede selskaber.....	-642.747	0	0	0
Resultat af datterselskaber.....	0	0	4.568.151	739.853
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	758.500	0	0	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	-1.014.596	-274.007	10.022	8.108
Øvrige reguleringer.....	0	98.905	0	0
Betalt selskabsskat.....	198.770	-2.796.493	-1.006	122.177
Ændring i varebeholdninger.....	-582.822	25.825.499	0	0
Ændring i tilgodehavender.....	1.657.837	16.935.181	152.004	-272.533
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-11.131.104	-1.784.932	-184.257	118.611
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	0	38.416	0	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-17.084.402	35.008.227	12.683	14.390
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-5.941.458	-4.968.045	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	2.177.050	10.749.000	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-2.584.350	-19.435.000	0	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-27.272.970	0	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-33.621.728	-13.654.045	0	0
Provenu ved langfristet lånoptagelse.....	5.367.450	0	0	0
Afdrag på lån.....	-5.392.013	-13.509.788	0	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-24.563	-13.509.788	0	0
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-50.730.693	7.844.394	12.683	14.390
Likvider 1. oktober.....	34.019.150	26.174.756	14.390	0
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	-16.711.543	34.019.150	27.073	14.390
Likvider 30. september specificeres således:				
Likvide beholdninger.....	828.172	34.019.150	27.073	14.390
Gæld til pengeinstitutter.....	-17.539.715	0	0	0
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-16.711.543	34.019.150	27.073	14.390

NOTER

Note

Særlige poster

1

Koncernen har i 2017/18 solgt driftsmidler og varelager til Tenax Sild A/S. I forbindelse med denne handel er realiseret en avance på 4.817 tkr. ved salg af driftsmidler.

Som en del af betalingen for de overtagne aktiver har koncernen modtaget betaling i form af aktier i Tenax Sild A/S for samlet 19.043 tkr. Koncernen ejer herefter 24 % af Tenax Sild A/S.

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>	
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Personaleomkostninger				
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 33 (2017/18: 70) Moderselskabet: 1 (2017/18: 1)				
Løn og gager.....	13.662.363	29.008.833	0	0
Pensioner.....	1.124.967	2.190.430	0	0
Andre omkostninger til social sikring.....	379.213	669.687	0	0
	15.166.543	31.868.950	0	0
Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....				
	0	0	112.971	119.505
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.554.593	31.939	0	9.243
	1.554.593	31.939	112.971	128.748
Andre finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....				
	0	0	0	5.641
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.508.901	840.094	6.704	8.848
	1.508.901	840.094	6.704	14.489
Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....				
	9.901	91.683	10.022	8.108
Regulering af udskudt skat.....	-1.024.497	-365.690	0	0
	-1.014.596	-274.007	10.022	8.108

2

3

4

5

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.	
Forslag til resultatdisponering					6
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	642.747	0	-4.568.151	-739.853	
Overført resultat.....	-5.174.984	-701.824	35.920	38.027	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-3.217.630	-521.124	0	0	
	-7.749.867	-1.222.948	-4.532.231	-701.826	

Materielle anlægsaktiver

7

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	
Kostpris 1. oktober 2018.....	10.491.544	36.037.365	
Tilgang.....	5.149.981	3.796.849	
Afgang.....	0	-10.061.487	
Kostpris 30. september 2019.....	15.641.525	29.772.727	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018.....	4.754.961	29.176.865	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-7.545.736	
Årets afskrivninger	366.237	1.360.441	
Af- og nedskrivninger 30. september 2019.....	5.121.198	22.991.570	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	10.520.327	6.781.157	
Finansielle leasingaktiver.....		2.420.981	

	Koncernen		
	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. oktober 2018.....	0	655.075	
Tilgang.....	102.553	0	
Afgang.....	0	-655.075	
Kostpris 30. september 2019.....	102.553	0	
Årets afskrivninger	17.092		
Af- og nedskrivninger 30. september 2019.....	17.092		
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	85.461	0	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. oktober 2018.....	19.435.000	758.500
Tilgang.....	760.000	1.000.000
Kostpris 30. september 2019.....	20.195.000	1.758.500
Årets opskrivninger.....	642.747	-758.500
Egenkapitalbevægelser.....	-52.848	0
Opskrivninger 30. september 2019.....	589.899	-758.500
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	20.784.899	1.000.000

	Koncernen	
	Tilgodehavende i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Tilgang.....	768.550	55.800
Kostpris 30. september 2019.....	768.550	55.800
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	768.550	55.800

	Moder-selskabet
	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. oktober 2018.....	24.281.612
Kostpris 30. september 2019.....	24.281.612
Opskrivninger 1. oktober 2018.....	10.722.651
Årets opskrivninger.....	-4.568.151
Egenkapitalbevægelser.....	-31.008
Opskrivninger 30. september 2019.....	6.123.492
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....	30.405.104

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Trinitas Invest A/S, Frederikshavn.....	51.821.288	-7.785.781	58,67 %
Launis A/S, Frederikshavn.....	19.120.766	-6.633.457	58,67 %
Top Røg ApS, Frederikshavn.....	605.355	-269.372	58,67 %
Nimex ApS, Frederikshavn.....	190.811	-1.067.106	58,67 %

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

8

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Tenax Sild A/S, Nyborg, (regnskab pr. 31/12 2018).....	83.437.081	5.160.275	24 %
Nordjysk Invest 1 ApS, Aalborg (stiftet 8/4 2018).....	3.800.000	-	20 %

Udskudt skatteaktiv

9

Udskudt skatteaktiv vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, indregnede finansielle leasingkontrakter, varebeholdninger, periodeafgrænsningsposter samt underskud til fremførsel.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Udskudt skatteaktiv 1. oktober.....	-522.825	-869.117	0	0
Regulering i året.....	1.024.497	365.690	0	0
Regulering tidligere år.....	0	-19.398	0	0
Udskudt skatteaktiv 30. september.....	501.672	-522.825	0	0

Virksomhedens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 502 tkr. Skatteaktivet vedrører primært uudnyttede skattemæssige underskud. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventningerne til de næste 2-3 års positive skattemæssige overskud, hvorved den aktiverede del af de skattemæssige underskud forventes at blive udnyttet. Vurderingerne bygger på baggrund af virksomhedens budgetter for det kommende år og fremskrivninger for de efterfølgende to år. Budgetterne er udarbejdet i overensstemmelse med virksomhedens normale budgetprocedure. Der forventes via forskellige igangsatte rationaliseringer og øget markedsandel en forbedret indtjening i de kommende år.

Periodeafgrænsningsposter

10

Periodeafgrænsningsposter omfatter primært forudbetalte omkostninger.

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

11

	Koncernen				
	30/9 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Gæld til realkreditinstitutter...	8.842.926	236.484	7.951.618	6.309.371	144.181
Banklån.....	0	0	0	1.407.770	1.407.770
Gældsbreve.....	6.500.000	1.000.000	2.000.000	7.500.000	1.000.000
Selskabsskat.....	0	0	0	72.696	0
Anden langfristet gæld.....	59.308	0	0	0	0
Leasingforpligtelser.....	2.332.463	294.212	783.426	89.269	89.269
	17.734.697	1.530.696	10.735.044	15.379.106	2.641.220

	Moderselskabet				
	30/9 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Selskabsskat.....	0	0	0	72.696	0
	0	0	0	72.696	0

Periodeafgrænsningsposter

12

Periodeafgrænsningsposter under passiver omfatter modtaget tilskud.

Eventualposter mv.

13

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing):				
Årets ydelse.....	322.115	592.320	0	0
Samlet restleasingydelse.....	306.815	505.440	0	0
Heraf forfald efter 5 år.....	0	0	0	0
Huslejeforpligtelser, hvor uopsigelsesperioden udløber inden for 5 år, med i alt.....	130.830	20.000	0	0
Årlig ydelse.....	261.660	120.000	0	0

Koncernen har gennem pengeinstitut afgivet garanti overfor SKAT på 500 tkr.

Koncernen har modtaget tilskud på 734 tkr., hvorpå der er en tilbagebetalingspligt. Tilbagebetalingsforpligtelsen udløber 3 år efter projektets afslutning.

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.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:				
Bygninger og grunde.....	10.390	20.542	0	0
Virksomhedspant i driftsmidler, simple fordringer, varelager og goodwill.....	39.035	75.000	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	27.273	10.000	0	0
Følgende aktiver er finansieret ved finansiell leasing:				
Produktionsanlæg og maskiner.....	2.421	2.332	0	0

Bogført værdi af pantsatte aktiver er udelukkende oplyst ud fra den i årsrapporten anvendte fordeling. Herudover skal tillægges evt. bogført værdi af driftsmateriel mv., som vil være omfattet af pantet i henhold til tinglysningslovens § 37.

Nærtstående parter

15

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Gert Nielsen, Tuenvej 641, 9870 Sindal, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Neslein Holding ApS for 2018/19 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Neslein Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Neslein Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminerings 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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen.

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 0 tkr.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders 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 eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminerings af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders 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 driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste 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.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter 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 tilknyttede virksomheders 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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, 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.

Renter og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af omsætningsaktiver og anlægsaktiver indregnes ikke i kostprisen for aktiverne.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt produktionsanlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-40 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

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

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 10-20 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Andre tilgodehavender omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Andre værdipapirer måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

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 efter 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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år samt tilskud modtaget til anskaffelse af materielle anlægsaktiver. Tilskud indtægtsføres i takt med afskrivningerne på de anskaffede materielle anlægsaktiver.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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. Resulterer 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. Resulterer 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.

Omregning af fremmed valuta

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

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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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.