



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 2019 - 30. SEPTEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 23. februar 2021

Jens Stadum

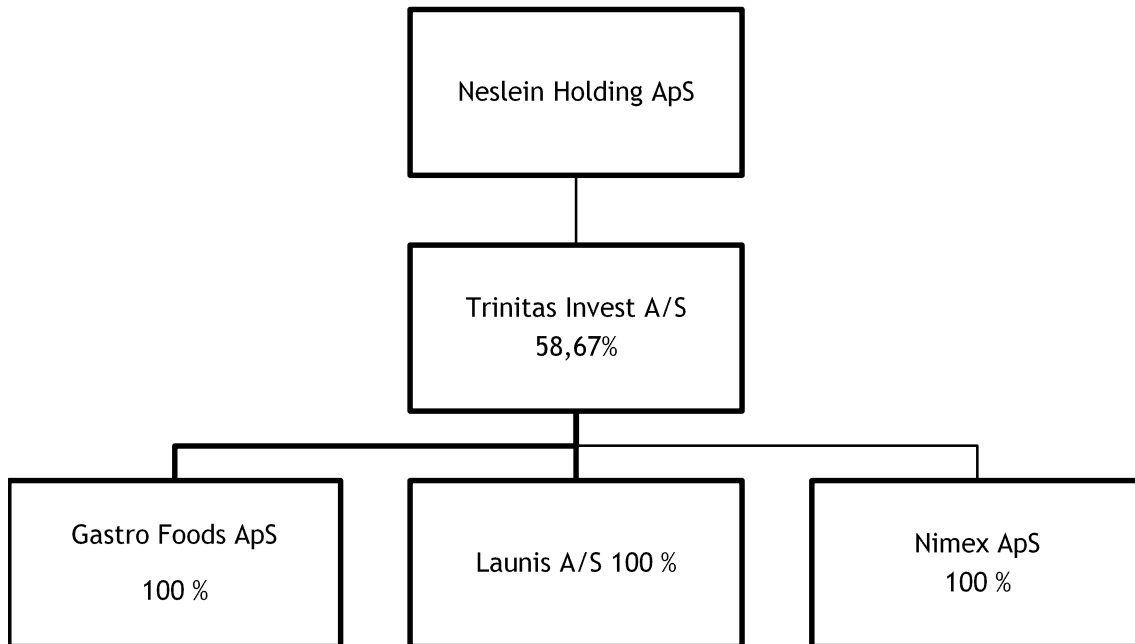
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt	4
Erklæringer	
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2019 - 30. september 2020	
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 2019 - 30. september 2020
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 2019 - 30. september 2020 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ålbæk, den 23. februar 2021

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 2019 - 30. september 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- 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 23. februar 2021

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

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Bruttoresultat.....	16.041	7.421	34.264	101.708	79.065
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	2.862	-7.746	-2.500	7.749	12.585
Resultat af primær drift.....	853	-9.453	-689	28.972	2.759
Finansielle poster, netto.....	-300	46	-808	-3.197	-2.681
Årets resultat før skat.....	2.413	-8.764	-1.497	25.775	78
Årets resultat.....	2.958	-7.750	-1.223	22.449	-216
Balance					
Balancesum.....	93.085	106.699	106.921	129.664	223.416
Egenkapital.....	56.899	54.340	62.143	63.366	41.016
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	34.254	32.924	37.487	38.189	24.186
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	4.526	-17.084	35.008	46.541	-10.735
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	12.494	-33.622	-13.654	74.721	-8.425
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-1.695	-25	-13.510	-57.925	2.817
Pengestrømme i alt.....	15.325	-50.731	7.844	63.337	-16.343
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-2.253	5.941	-4.968	-4.630	-13.983
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	34	33	70	128	152
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	2,2	-28,3	-1,5	25,4	1,8
Soliditetsgrad.....	36,8	30,9	35,1	29,5	10,8
Egenkapitalforrentning.....	5,3	-13,3	-1,9	43,0	-0,5
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	5,2	-12,9	-1,9	45,1	-0,7

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

Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter består i produktion og afsætning af fiskeprodukter til grossister og detailforretninger.

Moderselskabets aktivitet består i investering i datterselskaber.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

I indeværende år har koncernens aktiviteter bestået i salg af seafood. Selskabet har oplevet en væsentlig forbedring i indtjeningen. Dette skyldes både en forøgelse af dækningsgraden, samt tilpasning af faste omkostninger.

Resultat af de sekundære aktiviteter i form af investering i børsnoterede værdipapirer o.lign. har bidraget med et mindre tilfredsstillende resultat.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernen opnåede i 2019/20 et resultat på 2.413 tkr. før skat mod -8.764 tkr. i 2018/19. Resultatet er i niveau med ledelsens forventninger. Resultatet for 2019/20 anses for tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Finansielle 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. Selskabet arbejder konstant med reduktion af selskabets miljøpåvirkning, herunder en reduktion af den samlede Co2 belastning.

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 2020/21 en stigende omsætning. Den stigende omsætning skyldes, at selskabet ultimo indeværende regnskabsår har oplevet en gunstig udvikling i salget, samtidigt med at råvareleverancerne er på et tilfredsstillende niveau. Denne positive udvikling er fortsat ind i regnskabsåret 2020/21. Med baggrund heri forventes for 2020/21 et mindre positivt resultat.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019/20 kr.	2018/19 kr.	2019/20 kr.	2018/19 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		16.041.499	7.420.696	-59.075	-60.325
Personaleomkostninger.....	1	-13.179.065	-15.166.543	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-2.009.729	-1.707.055	0	0
DRIFTSRESULTAT		852.705	-9.452.902	-59.075	-60.325
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	1.860.334	642.747	1.744.397	-4.568.151
Andre finansielle indtægter.....	3	637.476	1.554.593	58.286	112.971
Andre finansielle omkostninger.....	4	-937.098	-1.508.901	-17.953	-6.704
RESULTAT FØR SKAT.....		2.413.417	-8.764.463	1.725.655	-4.522.209
Skat af årets resultat.....	5	544.989	1.014.596	4.064	-10.022
ÅRETS RESULTAT	6	2.958.406	-7.749.867	1.729.719	-4.532.231

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Grunde og bygninger.....		10.302.959	10.520.327	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		5.956.874	6.781.157	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		64.950	85.461	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver.....		1.191.392	0	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	17.516.175	17.386.945	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	32.149.501	30.405.104
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		22.655.233	20.784.899	0	0
Andre værdipapirer.....		1.007.229	1.000.000	0	0
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		777.196	768.550	0	0
Andre tilgodehavender.....		56.916	55.800	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	24.496.574	22.609.249	32.149.501	30.405.104
ANLÆGSAKTIVER.....		42.012.749	39.996.194	32.149.501	30.405.104
Råvarer og hjælpematerialer.....		9.292.004	12.691.068	0	0
Varer under fremstilling.....		12.048.274	9.592.259	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		4.141.073	4.208.324	0	0
Varebeholdninger.....		25.481.351	26.491.651	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		10.095.741	9.256.256	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	2.187.288	2.526.657
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		12.000	52.000	0	0
Udskudt skatteaktiv.....	9	1.068.754	501.672	4.064	0
Andre tilgodehavender.....		92.828	2.038.655	0	8.000
Tilgodehavende selskabsskat.....		139.747	120.136	0	73.527
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	265.871	1.151.099
Periodeafgrænsningsposter.....	10	17.121	141.524	0	0
Tilgodehavender.....		11.426.191	12.110.243	2.457.223	3.759.283
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		13.879.526	27.272.971	0	0
Værdipapirer.....		13.879.526	27.272.971	0	0
Likvide beholdninger.....		284.827	828.172	99.547	27.073
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		51.071.895	66.703.037	2.556.770	3.786.356
AKTIVER.....		93.084.644	106.699.231	34.706.271	34.191.460

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Anpartskapital.....		50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		2.450.232	589.899	7.867.889	6.123.492
Overført overskud.....		30.840.335	32.284.213	25.835.948	26.750.628
Forslag til udbytte.....		913.270	0	500.000	0
Minoritetsinteresser.....		22.644.870	21.416.184	0	0
EGENKAPITAL.....		56.898.707	54.340.296	34.253.837	32.924.120
Gældsbev.		5.000.000	5.500.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		8.379.484	8.606.442	0	0
Leasingforpligtelser.....		2.927.818	2.038.251	0	0
Anden gæld.....		280.269	59.308	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	11	16.587.571	16.204.001	0	0
Gældsbev.		500.000	1.000.000	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		1.670.856	17.539.715	0	0
Leasingforpligtelser.....		301.825	294.212	0	0
Prioritetsgæld.....		242.086	236.484	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.454.146	10.904.107	44.500	42.875
Skyldig sambeskatningsbidrag.....		0	0	275.894	1.077.532
Anden gæld.....		9.429.453	6.180.416	132.040	146.933
Kortfristede gældsforpligtelser...		19.598.366	36.154.934	452.434	1.267.340
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		36.185.937	52.358.935	452.434	1.267.340
PASSIVER.....		93.084.644	106.699.231	34.706.271	34.191.460
Eventualposter mv.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Nærtstående parter	14				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen						
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. oktober 2019.	50.000	589.898	32.284.219	0	21.416.184	54.340.301
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		1.860.334	-1.443.884	1.313.270	1.228.686	2.958.406
Transaktioner med ejere						
Betalt ekstraordinært udbytte.....				-400.000		-400.000
Egenkapital 30. september 2020.....	50.000	2.450.232	30.840.335	913.270	22.644.870	56.898.707

Moterselskabet						
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte		I alt
Egenkapital 1. oktober 2019.....	50.000	6.123.492	26.750.626	0		32.924.118
Forslag til resultatdisponering, jf. note 6.....		1.744.397	-914.678	900.000		1.729.719
Transaktioner med ejere						
Betalt ekstraordinært udbytte.....				-400.000		-400.000
Egenkapital 30. september 2020.....	50.000	7.867.889	25.835.948	500.000		34.253.837

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019/20 kr.	2018/19 kr.	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Årets resultat	2.958.406	-7.749.867	1.729.719	-4.532.231
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.009.729	1.707.055	0	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-74.816	-285.428	0	0
Resultat af associerede virksomheder	-1.860.334	-642.747	0	0
Resultat af dattervirksomheder.....	0	0	-1.744.397	4.568.151
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	0	758.500	0	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	-544.989	-1.014.596	-4.064	10.022
Betalt selskabsskat.....	-41.705	198.770	157.114	-1.006
Ændring i varebeholdninger	1.010.300	-582.822	0	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	1.270.745	1.657.837	347.369	152.004
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	-200.916	-11.131.104	-13.267	-184.257
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	4.526.420	-17.084.402	472.474	12.683
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.061.571	-5.941.458	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	188.818	2.177.050	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-26.991	-2.584.350	0	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	13.393.445	-27.272.970	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	12.493.701	-33.621.728	0	0
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	0	5.367.450	0	0
Afdrag på lån.....	-1.515.568	-5.392.013	0	0
Andre ændringer i langfristet gæld	220.961	0	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-400.000	0	-400.000	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-1.694.607	-24.563	-400.000	0
ÆNDRING I LIKVIDER.....	15.325.514	-50.730.693	72.474	12.683
Likvider 1. oktober.....	-16.711.543	34.019.150	27.073	14.390
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	-1.386.029	-16.711.543	99.547	27.073
Likvider 30. september specificeres således:				
Likvide beholdninger.....	284.827	828.172	99.547	27.073
Gæld til pengeinstitutter.....	-1.670.856	-17.539.715	0	0
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-1.386.029	-16.711.543	99.547	27.073

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2019/20 kr.	2018/19 kr.	2019/20 kr.	2018/19 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	34	33	1	1	
Løn og gager.....	11.985.162	13.662.363	0	0	
Pensioner.....	918.303	1.124.967	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	275.600	379.213	0	0	
	13.179.065	15.166.543	0	0	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.					
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder					2
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	1.744.397	-4.568.151	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	1.860.334	642.747	0	0	
	1.860.334	642.747	1.744.397	-4.568.151	
Andre finansielle indtægter					3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	58.286	112.971	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	637.476	1.554.593	0	0	
	637.476	1.554.593	58.286	112.971	
Andre finansielle omkostninger					4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	10.494	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	937.098	1.508.901	7.459	6.704	
	937.098	1.508.901	17.953	6.704	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.245	9.901	0	10.022	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	19.848	0	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	-567.082	-1.024.497	-4.064	0	
	-544.989	-1.014.596	-4.064	10.022	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2019/20 kr.	2018/19 kr.	2019/20 kr.	2018/19 kr.	
Forslag til resultatdisponering					6
Foreslået udbytte for regnskabsåret	913.270	0	500.000	0	
Ekstraordinært udbytte.....	400.000	0	400.000	0	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	1.860.334	642.747	1.744.397	-4.568.151	
Overført resultat.....	-1.443.884	-5.174.984	-914.678	35.920	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	1.228.686	-3.217.630	0	0	
	2.958.406	-7.749.867	1.729.719	-4.532.231	

Materielle anlægsaktiver

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. oktober 2019.....	15.641.525	29.772.725
Tilgang.....	288.291	773.280
Afgang.....	0	-213.340
Kostpris 30. september 2020.....	15.929.816	30.332.665
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019.....	5.121.198	22.991.570
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-99.338
Årets afskrivninger.....	505.659	1.483.559
Af- og nedskrivninger 30. september 2020.....	5.626.857	24.375.791
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....	10.302.959	5.956.874
Finansielle leasingaktiver.....		1.956.440

	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Kostpris 1. oktober 2019.....	102.553	0
Tilgang.....	0	1.191.392
Kostpris 30. september 2020.....	102.553	1.191.392
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019.....	17.092	
Årets afskrivninger.....	20.511	
Af- og nedskrivninger 30. september 2020.....	37.603	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....	64.950	1.191.392
Finansielle leasingaktiver.....		1.191.392

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. oktober 2019.....	20.195.000	1.758.500
Tilgang.....	10.000	7.229
Kostpris 30. september 2020.....	20.205.000	1.765.729
Værdireguleringer 1. oktober 2019.....	589.899	-758.500
Årets værdireguleringer	1.860.334	0
Værdireguleringer 30. september 2020.....	2.450.233	-758.500
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....	22.655.233	1.007.229

	Koncernen	
	Tilgodehavende i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober 2019.....	768.550	55.800
Tilgang.....	8.646	1.116
Kostpris 30. september 2020.....	777.196	56.916
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....	777.196	56.916

	Moder-selskabet
	Kapitalandele i dattervirksomheder
Kostpris 1. oktober 2019.....	24.281.612
Kostpris 30. september 2020.....	24.281.612
Værdireguleringer 1. oktober 2019.....	6.123.492
Årets værdireguleringer	1.744.397
Værdireguleringer 30. september 2020.....	7.867.889
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020.....	32.149.501

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Trinitas Invest A/S, Frederikshavn.....	54.794.371	2.973.083	58,67 %
Launis A/S, Frederikshavn.....	22.339.863	3.219.097	58,67 %
Gastro Foods ApS, Frederikshavn.....	598.544	-6.812	58,67 %
Nimex ApS, Frederikshavn.....	1.709.144	518.334	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 2019).....	90.651.779	6.221.642	24 %
Nordjysk Invest 1 ApS, Aalborg (regnskab pr. 31/12 2019).....	3.776.163	-73.837	20 %

Udskudt skatteaktiv

9

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

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Udskudt skatteaktiv 1. oktober.....	501.672	-522.825	0	0
Regulering i året.....	567.082	1.024.497	4.064	0
Udskudt skatteaktiv 30. september.....	1.068.754	501.672	4.064	0

Virksomhedens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 1.069 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.

Langfristede gældsforpligtelser

11

	Koncernen			
	30/9 2020 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2019 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	8.621.570	242.086	7.584.991	8.842.926
Gældsbreve.....	5.500.000	500.000	1.500.000	6.500.000
Leasingforpligtelser.....	3.229.643	301.825	448.986	2.332.463
Feriepenge indefrosset.....	280.269	0	0	59.308
	17.631.482	1.043.911	9.533.977	17.734.697

NOTER

Note

Eventualposter mv.

12

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:				
Inden for 1 år.....	255.600	322.115	0	0
	255.600	322.115	0	0
Huslejeforpligtelser med en uopsigelighedsperiode på:				
Inden for 1 år.....	266.124	261.660	0	0
	266.124	261.660	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.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

13

	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.....	10.303	20.322	0	0
Virksomhedspant i driftsmidler, simple fordringer, varelager og goodwill.....	40.120	75.000	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	13.880	13.880	0	0
Følgende aktiver er finansieret ved finansiell leasing:				
Produktionsanlæg og maskiner.....	3.148	3.711	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.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

14

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 2019/20 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 i regnskabsmæssige skøn

Koncernen har hidtil ikke indregnet udskudt skatteaktiv fuld ud, fordi der har været væsentlig usikkerhed omkring udnyttelsestidspunktet i nogle af koncernens datterselskaber. Koncernen forventer nu at kunne udnytte skatteaktivet i Launis A/S inden for 2-3 år, hvorfor det fulde skatteaktiv i dette selskaber er aktiveret. Forskellen mellem sidste års skøn og indeværende års skøn er på 589 tkr., som er tilbageført i regnskabsposten Skat af årets resultat. Skat af årets resultat påvirkes af foranstående skøn, således skatten for koncernen i indeværende år bliver 589 tkr. mindre og egenkapitalen i koncernen forøges med 589 tkr.

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 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 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 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til 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 dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 posterings direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler 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 salgpris 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 salgpris 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 ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Tilgodehavender**

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

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 acontoskatte.

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.

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.

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.