



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 2021 - 30. SEPTEMBER 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 11. april 2023

Jens Stadum

CVR-NR. 37 13 33 45

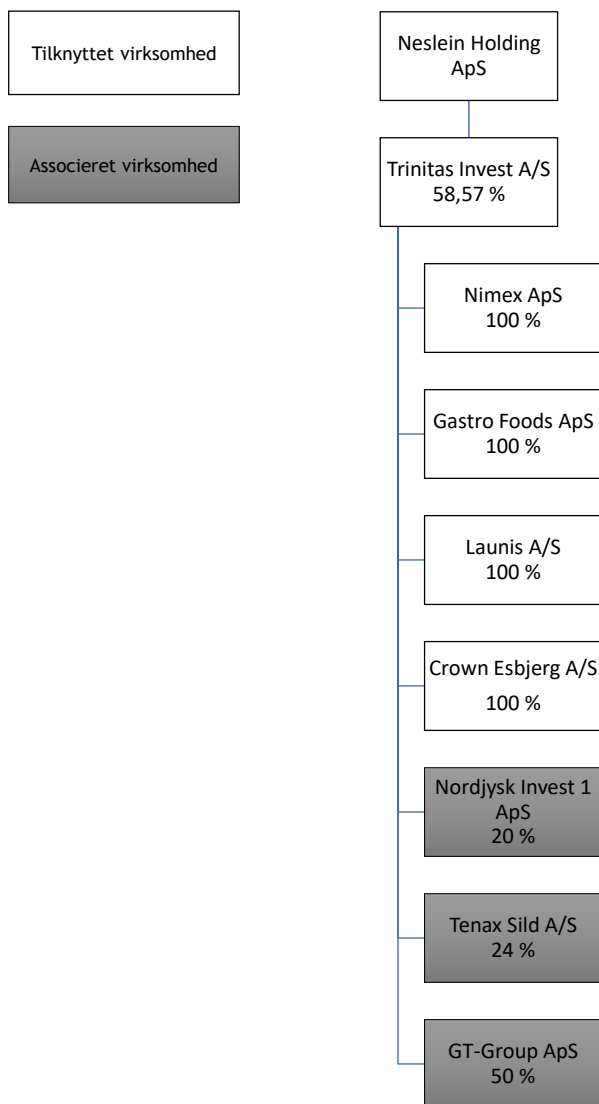
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-10
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-23
Anvendt regnskabspraksis.....	24-30

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Neslein Holding ApS Silovej 8, 10. 9900 Frederikshavn
	CVR-nr.: 37 13 33 45 Stiftet: 30. september 2015 Kommune: Frederikshavn Regnskabsår: 1. oktober 2021 - 30. september 2022
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 2021 - 30. september 2022 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ålbæk, den 4. april 2023

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 2021 - 30. september 2022, 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

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 4. april 2023

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

	2021/22 tkr.	2020/21 tkr.	2019/20 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	14.930	19.207	16.041	7.421	34.264
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)..	-851	6.845	2.862	-7.746	-2.500
Resultat af primær drift.....	-3.597	4.594	853	-9.453	-689
Finansielle poster, netto.....	-2.331	3.499	-300	46	-808
Årets resultat før skat.....	-16.492	12.048	2.413	-8.764	-1.497
Årets resultat.....	-14.641	11.780	2.958	-7.750	-1.223
Balance					
Balancesum.....	121.676	102.760	93.085	106.699	106.921
Egenkapital.....	49.558	66.765	17	54.340	62.143
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	30.985	40.071	34.254	32.924	37.487
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-23.966	24.836	4.526	-17.084	35.008
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	137	-18.670	12.494	-33.622	-13.654
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	24.626	-5.933	-1.695	-25	-13.510
Pengestrømme i alt.....	797	233	15.325	-50.731	7.844
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-2.809	-13.619	-2.253	5.941	-4.968
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	40	30	34	33	70
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	-6,1	10,9	2,2	-28,3	-1,5
Soliditetsgrad.....	25,5	39,0	36,8	30,9	35,1
Egenkapitalforrentning.....	-25,2	17,4	10,9	-13,3	-1,9
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	-24,2	17,0	5,2	-12,9	-1,9

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 skaldyr og i mindre omfang handelsvarer.

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

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernen opnåede i 2021/22 et resultat på -16.492 tkr. før skat mod 11.848 tkr. i 2020/21. Resultatet er væsentligt under det niveau, ledelsen havde forventet. Resultatet for 2021/22 anses for meget utilfredsstillende. En stor del af det utilfredsstillende resultat skyldes resultater af associerede virksomheders resultater. Der er således 11 mio. kr. i underskud som følge af to associerede selskabers resultater.

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.

LEDELSESBERETNING

Forventninger til fremtiden

For koncernen forventes for 2022/23 en stigende omsætning. Den stigende omsætning skyldes erhvervelse af nyt datterselskab primo 2022. Det kommende år vil dog fortsat være præget af omkostninger i forbindelse med integration af aktiviteten fra det opkøbte selskab, herunder omkostninger ved nedlukning af aktivitet i Esbjerg.

Herudover vil resultaterne af de associerede selskaber ligeledes påvirke resultatet. For det primære associerede selskab Tenax Sild A/S forventes et mindre positivt resultat for 2023.

Koncernen er ligeledes i væsentligt omfang afhængige af udviklingen på de finansielle markeder på grund af en større værdipapirbeholdning. Denne har siden regnskabsafslutningen udviklet sig positivt, hvilket kan få væsentlig indvirkning på resultatet for regnskabsåret 2022/23.

Med baggrund i ovenstående forventes for 2022/23 som minimum et positivt resultat før skat.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2021/22 kr.	2020/21 kr.	2021/22 kr.	2020/21 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....	1	14.930.159	19.207.410	-66.656	-61.956
Personaleomkostninger.....	2	-15.781.262	-12.162.412	0	0
Af- og nedskrivninger		-2.574.964	-2.314.113	0	0
Andre driftsomkostninger		-171.333	-136.506	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		-3.597.400	4.594.379	-66.656	-61.956
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associe- rede virksomheder.....	3	-10.563.096	3.954.715	-8.596.054	6.335.759
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		217.326	0	0	0
Andre finansielle indtægter.....	4	809.734	4.398.467	86.877	44.503
Andre finansielle omkostninger	5	-3.358.065	-899.865	-7.380	-6.686
RESULTAT FØR SKAT.....		-16.491.501	12.047.696	-8.583.213	6.311.620
Skat af årets resultat.....	6	1.850.769	-1.268.105	-2.789	5.317
ÅRETS RESULTAT.....	7	-14.640.732	10.779.591	-8.586.002	6.316.937

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		59.921	59.921	0	0
Goodwill.....		47.500	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	8	107.421	59.921	0	0
Grunde og bygninger.....		18.679.319	18.740.906	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		6.498.396	6.772.128	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		157.322	158.991	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		23.928	44.439	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	9	25.358.965	25.716.464	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	26.368.826	37.898.530
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		2.915.647	13.458.743	0	0
Andre værdipapirer.....		3.747.290	3.313.297	0	0
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		2.125.000	371.699	0	0
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		179.590	58.054	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	10	8.967.527	17.201.793	26.368.826	37.898.530
ANLÆGSAKTIVER.....		34.433.913	42.978.178	26.368.826	37.898.530
Råvarer og hjælpematerialer.....		21.699.949	11.013.343	0	0
Varer under fremstilling.....		10.990.664	3.880.067	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		10.229.427	7.182.859	0	0
Forudbetalinger for varer.....		3.159.808	667.888	0	0
Varebeholdninger.....		46.079.848	22.744.157	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		17.529.058	12.783.484	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	5.015.306	2.334.983
Udskudte skatteaktiver.....	11	1.682.402	0	0	1.051
Andre tilgodehavender.....		1.744.890	591.974	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		191.651	214.710	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	8.330	8.330
Periodeafgrænsningsposter.....	12	82.167	18.686	0	0
Tilgodehavender.....		21.230.168	13.608.854	5.023.636	2.344.364
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	13	18.616.154	22.909.661	0	0
Værdipapirer.....		18.616.154	22.909.661	0	0
Likvide beholdninger.....		1.315.491	518.842	6.757	12.428
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		87.241.661	59.781.514	5.030.393	2.356.792
AKTIVER.....		121.675.574	102.759.692	31.399.219	40.255.322

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Anpartskapital.....		50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	2.087.214	13.616.918
Overført overskud.....		30.934.767	39.520.766	28.847.557	25.903.855
Forslag til udbytte.....		0	500.000	0	500.000
Minoritetsinteresser.....		18.573.179	26.694.262	0	0
EGENKAPITAL.....		49.557.946	66.765.028	30.984.771	40.070.773
Hensættelse til udskudt skat.....		0	195.803	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	14	0	548.406	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		0	744.209	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		10.405.167	10.720.386	0	0
Anden gæld.....		0	591.867	0	0
Leasingforpligtelser.....		5.293.755	2.809.845	0	0
Selskabsskat.....		20.766	0	0	0
Feriepengeindfrysning.....		290.447	284.473	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	15	16.010.135	14.406.571	0	0
Prioritetsgæld.....		314.266	309.811	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		27.046.893	1.255.647	0	0
Leasingforpligtelser.....		1.089.568	576.044	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		16.452.085	10.305.072	50.000	46.500
Selskabsskat.....		0	0	1.738	0
Anden gæld.....		11.204.681	8.397.310	362.710	138.049
Kortfristede gældsforpligtelser...		56.107.493	20.843.884	414.448	184.549
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		72.117.628	35.250.455	414.448	184.549
PASSIVER.....		121.675.574	102.759.692	31.399.219	40.255.322
Eventualposter mv.	16				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
Nærtstående parter	18				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen					
	Anpartskapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 30. september 2021	50.000	39.320.918	500.000	26.694.262	66.565.180
Korrektion egenkapital primo.....		199.848			199.848
Korrigeret egenkapital 1. oktober 2021.....	50.000	39.520.766	500.000	26.694.262	66.765.028
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.....		-8.585.999		-6.054.733	-14.640.732
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....			-500.000	-2.066.350	-2.566.350
Egenkapital 30. september 2022.....	50.000	30.934.767	0	18.573.179	49.557.946

Modørselskabet					
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2021	50.000	13.616.918	25.903.855	500.000	40.070.773
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.....		-8.596.054	10.052		-8.586.002
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-500.000	-500.000
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte.....		-2.933.650	2.933.650		0
Egenkapital 30. september 2022.....	50.000	2.087.214	28.847.557	0	30.984.771

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021/22 kr.	2020/21 kr.	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Årets resultat.....	-14.640.732	10.779.591	-8.586.002	6.316.937
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.574.964	2.314.113	0	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	3.070	-1.720.148	0	0
Resultat af associerede virksomheder.....	10.563.096	-954.715	0	0
Resultat af dattervirksomheder.....	0	0	8.596.054	-6.335.759
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder...	0	0	2.933.650	586.730
Resultat andre anlægsværdipapirer.....	259.403	0	0	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	-1.850.769	1.268.105	2.789	-5.317
Betalt selskabsskat.....	16.390	-78.512	0	-10.022
Ændring i varebeholdninger.....	-23.335.691	2.737.194	0	0
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-5.961.971	-3.176.454	-2.680.323	-147.695
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	-548.406	548.406	0	0
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit).....	8.954.381	1.818.783	228.160	8.008
Udbytte associerede virksomheder.....	0	11.300.000	0	0
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-23.966.265	24.836.363	494.328	412.882
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-50.000	-59.921	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-2.109.235	-10.162.090	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	591.202	3.633.138	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-2.977.612	-4.491.594	0	0
Udbytte og salg af finansielle anlægsaktiver.	389.379	1.441.092	0	0
Ændring i kortfristede investeringer i værdipapirer.....	4.293.507	-9.030.135	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	137.241	-18.669.510	0	0
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	3.141.262	6.223.153	0	0
Afdrag på lån.....	-1.154.592	-11.423.583	0	0
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-585.893	596.071	0	0
Ændring i driftskredit.....	25.791.246	-415.209	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-2.566.350	-913.270	-500.000	-500.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	24.625.673	-5.932.838	-500.000	-500.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	796.649	234.015	-5.672	-87.118
Likvider 1. oktober.....	518.842	284.827	12.429	99.547
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	1.315.491	518.842	6.757	12.429
Likvider 30. september specificeres således:				
Likvide beholdninger.....	1.315.491	518.842	6.757	12.429
LIKVIDER.....	1.315.491	518.842	6.757	12.429

NOTER

Note

Særlige poster

1

Koncernen har i 2020/21 solgt en ejendom, hvilket har resulteret i en avance på 1.720 tkr. Indtægten er indregnet under andre driftsindtægter i resultatopgørelsen.

Koncernen solgte i 2017 samtlige aktier i Nielsens Fiskeeksport A/S til FF Skagen A/S. I forbindelse med handlen blev der indgået en aftale om en earn-out. Denne aftale er regnskabsår 2020/21 afsluttet. Dette har resulteret i en yderligere betaling på 3.000 tkr. for aktierne. Indtægten er indregnet under indtægter af kapitalandele.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2021/22 kr.	2020/21 kr.	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Realisationsavancer.....	0	1.720.148	0	0
Efterfølgende regulering af salgspris på aktier.....	0	3.000.000	0	0
	0	4.720.148	0	0

Personaleomkostninger

2

Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	40	30	1	1
Løn og gager.....	14.140.855	10.853.277	0	0
Pensioner	1.386.428	1.057.812	0	0
Andre omkostninger til social sikring.....	253.979	251.323	0	0
	15.781.262	12.162.412	0	0

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

3

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	3.000.000	-8.596.054	6.335.759
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-10.563.096	954.715	0	0
	-10.563.096	3.954.715	-8.596.054	6.335.759

Andre finansielle indtægter

4

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	86.764	44.476
Finansielle indtægter i øvrigt.....	809.734	4.398.467	113	27
	809.734	4.398.467	86.877	44.503

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2021/22 kr.	2020/21 kr.	2021/22 kr.	2020/21 kr.	
Andre finansielle omkostninger					5
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	602	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt....	3.358.065	899.865	6.778	6.686	
	3.358.065	899.865	7.380	6.686	
Skat af årets resultat					6
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	27.435	3.548	1.738	-8.330	
Regulering af udskudt skat.....	-1.878.204	1.264.557	1.051	3.013	
	-1.850.769	1.268.105	2.789	-5.317	
Forslag til resultatdisponering					7
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	0	500.000	0	500.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	-2.450.232	-8.596.054	5.749.029	
Overført resultat.....	-8.585.999	8.267.161	10.052	67.908	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-6.054.733	4.462.662	0	0	
	-14.640.732	10.779.591	-8.586.002	6.316.937	
Immaterielle anlægsaktiver					8
			Koncernen		
			Erhvervede im- materielle anlægsaktiver	Goodwill	
Kostpris 1. oktober 2021.....			59.921	0	
Tilgang.....			0	50.000	
Kostpris 30. september 2022.....			59.921	50.000	
Afskrivninger 1. oktober 2021.....			0	0	
Årets afskrivninger			0	2.500	
Afskrivninger 30. september 2022.....			0	2.500	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....			59.921	47.500	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. oktober 2021.....	24.932.969	32.362.499
Tilgang.....	527.819	2.247.416
Afgang.....	0	-794.794
Kostpris 30. september 2022.....	25.460.788	33.815.121
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2021.....	6.192.063	25.590.370
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-200.522
Årets afskrivninger	589.406	1.926.877
Af- og nedskrivninger 30. september 2022.....	6.781.469	27.316.725
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....	18.679.319	6.498.396
Finansielle leasingaktiver.....		3.501.279
	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. oktober 2021.....	178.347	102.553
Tilgang.....	34.000	0
Kostpris 30. september 2022.....	212.347	102.553
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2021.....	19.356	58.114
Årets afskrivninger	35.669	20.511
Af- og nedskrivninger 30. september 2022.....	55.025	78.625
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....	157.322	23.928
Finansielle leasingaktiver.....	62.376	

NOTER

	Note
Finansielle anlægsaktiver	10

	Koncernen		
	Kapitalandele i dattervirksom- heder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdi- papirer
Kostpris 1. oktober 2021.....	0	23.818.795	4.071.797
Tilgang.....	0	20.000	617.326
Afgang.....	0	-1.148.795	-758.500
Kostpris 30. september 2022.....	0	22.690.000	3.930.623
Værdireguleringer 1. oktober 2021.....	0	-10.360.052	-758.500
Årets værdireguleringer	0	-10.563.096	575.167
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver	0	1.148.795	0
Værdireguleringer 30. september 2022.....	0	-19.774.353	-183.333
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. oktober 2021.....	0	0	0
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 30. september 2022.....	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....	0	2.915.647	3.747.290

	Koncernen	
	Tilgodehavende i associerede virk- somheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober 2021.....	371.699	58.054
Tilgang.....	2.218.750	121.536
Afgang.....	-465.449	0
Kostpris 30. september 2022.....	2.125.000	179.590
Værdireguleringer 30. september 2022.....	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....	2.125.000	179.590

	Moder- selskabet
	Kapitalandele i dattervirksom- heder
Kostpris 1. oktober 2021.....	24.281.612
Kostpris 30. september 2022.....	24.281.612
Værdireguleringer 1. oktober 2021.....	13.616.918
Udloddet resultat	-2.933.650
Årets værdireguleringer	-8.596.054
Værdireguleringer 30. september 2022.....	2.087.214
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022.....	26.368.826

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

10

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Trinitas Invest A/S, Frederikshavn.....	44.942.005	-14.650.784	58,67 %
Launis A/S, Frederikshavn.....	24.555.450	-3.300.596	58,67 %
Gastro Foods ApS, Frederikshavn.....	1.477.099	826.081	58,67 %
Nimex ApS, Frederikshavn.....	3.044.238	1.335.094	58,67 %
Crown Esbjerg A/S, Esbjerg.....	661.844	156.844	58,67 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Tenax Sild A/S, Nyborg, (31/12-21).....	59.209.422	7.804.118	24 %
Nordjysk Invest 1 ApS, Aalborg (31/12-21).....	3.656.361	8.465.874	20 %
GT-Group ApS, Svendborg (30/9-22).....	25.028	-14.972	50 %

Der er i indeværende år foretaget væsentlige nedskrivninger på Tenax Sild A/S, da selskabet ikke har udviklet sig som forventet, og der har vist sig fejl i det aflagte regnskab for 2021. Selskabet er i indeværende år nedskrevet til 2,2 mio. kr.

Udskudt skatteaktiv

11

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

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Udskudt skatteaktiv 1. oktober.....	-195.803	1.068.754	1.051	4.064
Regulering i året.....	1.878.205	-1.264.557	-1.051	-3.013

Udskudt skatteaktiv 30.

september.....	1.682.402	-195.803	0	1.051
-----------------------	------------------	-----------------	----------	--------------

Koncernens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 1.682 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 koncernens budgetter for det kommende år og fremskrivninger for de efterfølgende to år. Budgetterne er udarbejdet i overensstemmelse med koncernens normale budgetprocedure. Der forventes via forskellige igangsatte rationaliseringer og øget omsætning en forbedret indtjening i de kommende år.

Periodeafgrænsningsposter

12

Periodeafgrænsningsposter omfatter primært forudbetalte omkostninger.

NOTER

Note

Andre værdipapirer og kapitalandele

13

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	Koncernen	
	Børsnoterede aktier	Børsnoterede obligationer
Dagsværdi 30. september 2022.....	16.430.161	2.185.993
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	-1.900.405	293.063

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Andre hensatte forpligtelser				
0-1 år.....	0	548.406	0	0

14

Hensættelsen vedrører indkøb af varer, hvor den forventede nettorealiseringspris ikke kan dække den forpligtelse, som selskabet har på omkostningen til indkøb af varerne samt udgift til dækning af voldgiftssag.

Langfristede gældsforpligtelser

15

	Koncernen			
	30/9 2022 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2021 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	10.719.433	314.266	9.030.569	11.030.197
Anden gæld.....	591.867	591.867	0	1.648.728
Leasingforpligtelser.....	6.383.323	1.089.568	1.142.563	3.385.889
Selskabsskat.....	20.766	0	0	0
Feriepengeindefrysning.....	290.447	0	290.447	284.473
	18.005.836	1.995.701	10.463.579	16.349.287

NOTER

Note

Eventualposter mv.

16

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder:				
Inden for 1 år.....	366.408	290.808	0	0
Mellem 1 og 5 år.....	26.526	53.477	0	0
	392.934	344.285	0	0
Huslejeforpligtelser med en uopsigelighedsperiode på:				
Inden for 1 år.....	302.860	284.216	0	0
	302.860	284.216	0	0
Tilbagebetalingsforpligtelse vedrørende modtaget tilskud. Tilbagebetalingsforpligtelsen udløber 3 år efter afslutningen af det tilskudsberettigede projekt. Projektet er afsluttet i 19/20.....	734.271	734.271	0	0

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

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 22 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17

	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:				
Grunde og bygninger.....	18.680	22.419	0	0
Virksomhedspant i driftsmidler, simple fordringer, varelager og goodwill.....	63.801	93.200	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele m.v.....	18.871	18.871	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**

18

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 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring som følge af fejl

I forbindelse med aflæggelse af årsrapport for 2020/21 er intern koncernavance ikke korrekt indregnet i varelagre, men en del af denne er ført som varekøb for 2020/21. Korrektionen betyder, at egenkapitalen i koncernregnskabet primo er forøget med 200 tkr., varelageret i koncernregnskabet er forøget med 200 tkr, og resultatopgørelsen i koncernregnskabet er forbedret med 200 tkr. Fejlen har ingen indvirkning på moderselskabets resultatopgørelse, balance eller egenkapital.

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.

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.

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.

Andre driftsomkostninger

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

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 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.

Indtægter af andre værdipapirer

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

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

Betalingsrettigheder indregnes til kostpris.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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.....	20-50 år	0-50 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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 dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

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

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede tab på indgåede købsaftaler og anlagt voldgiftssag.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu 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.

Omregning af fremmed valuta

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

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 likvide beholdninger.