

P. Taabel & Co. Hanstholm A/S

Industribuen 3, 7730 Hanstholm

CVR-nr. 66 50 34 10

Årsrapport

1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. maj 2018.

Torben Hurup Andersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for P. Taabel & Co. Hanstholm A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hanstholm, den 2. maj 2018

Direktion

Niels Korsbæk Kristensen

Bestyrelse

Torben Hurup Andersen
Formand

Per Sivert Aarestrup-Grønkjær

Niels Korsbæk Kristensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i P. Taabel & Co. Hanstholm A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for P. Taabel & Co. Hanstholm A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Thisted, den 2. maj 2018

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Tage Gamborg Holm
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 19674

Niels Brandt
registreret revisor
MNE-nr. 2479

Selskabsoplysninger

Selskabet	P. Taabel & Co. Hanstholm A/S Industribuen 3 7730 Hanstholm CVR-nr.: 66 50 34 10 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Torben Hurup Andersen, Formand Per Sivert Aarestrup-Grønkjær Niels Korsbæk Kristensen
Direktion	Niels Korsbæk Kristensen
Revision	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Thyparken 10 7700 Thisted
Modervirksomhed	Taabel Holding ApS

Hovedtal og nøgletal

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	34.280	31.278	29.784	28.957	31.819
Resultat af ordinær primær drift	5.251	3.399	3.022	3.089	622
Finansielle poster, netto	-830	8.782	-952	-2.219	4.207
Årets resultat	3.512	10.981	1.965	898	4.040
Balance:					
Balancesum	90.136	73.636	79.782	79.973	90.274
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.224	3.402	2.635	1.011	1.970
Egenkapital	47.703	35.668	33.494	31.529	20.630
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	5.007	5.028	2.194	11.895	12.338
Investeringsaktivitet	-1.116	2.862	10.212	-2.267	-99
Finansieringsaktivitet	-2.475	-18.817	117	10.282	-10.518
Pengestrømme i alt	1.416	-10.927	12.523	19.910	0
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	80	76	76	74	92
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	229,7	231,6	236,7	133,8	133,5
Soliditetsgrad	52,9	48,4	42,0	39,4	22,9
Egenkapitalforrentning	8,4	31,8	6,0	3,4	21,7

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Virksomhedens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været forædling af fisk og skaldyr. Produkterne sælges primært til catering- og storkøkkenmarkedet i Europa.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret realiseret et driftsresultat på 5.251 t.kr. med et resultat før skat på 4.421 t.kr. hvilket ledelsen finder tilfredsstillende.

Driftsresultatet er præget af forsat stigende råvarepriser på fisk.

Selskabets balance udgør 90.136 t.kr. per 31. december 2017 mod en balancesum på 73.636 t.kr. sidste år. Egenkapitalen udgør 47.703 t.kr mod 35.668 t.kr sidste år, efter en kapitalnedsættelse i 2016.

Særlige risici

Valutarisici

Køb og salg i udenlandsk valuta medfører, at resultatet, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen i en række valutaer.

Kommercielle valutarisici afdækkes i et vist omfang.

Miljøforhold

Selskabet har ingen specielle miljøbelastninger, udover de begrænsede effekter arbejde med fiskeprodukter kan medføre.

Den forventede udvikling

Ledelsen foreventer en positiv driftsudvikling og indtjening i det kommende år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentlig.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P. Taabel & Co. Hanstholm A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

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, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning 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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder lejeindtægter samt fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Bygninger	25 - 50 år
Produktionsanlæg og maskiner	8 - 16 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som 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 leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og 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 maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Overkurs ved emission

Overkurs ved emission omfatter beløb, der er indbetalt som overkurs i henhold til tegning af kapitalandele. Omkostninger ved en gennemført emission fradrages i overkursbeløbet. Overkursreserven kan benyttes til udbytte, fondsemission og dækning af underskud.

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter P. Taabel & Co. Hanstholm A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bruttofortjeneste	34.280.387	31.277.977
1 Personaleomkostninger	-27.384.770	-26.382.545
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.644.600	-1.495.993
Driftsresultat	5.251.017	3.399.439
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	0	6.918.409
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	23.226	22.476
Andre finansielle indtægter	2.119	3.250.000
Øvrige finansielle omkostninger	-855.109	-1.408.530
Resultat før skat	4.421.253	12.181.794
3 Skat af årets resultat	-909.010	-1.200.663
4 Årets resultat	3.512.243	10.981.131

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anlægsaktiver		
5 Grunde og bygninger	35.303.712	21.966.686
5 Produktionsanlæg og maskiner	8.008.085	8.427.757
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.729.218	1.570.171
5 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	7.980	314.094
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>45.048.995</u>	<u>32.278.708</u>
6 Andre værdipapirer og kapitalandele	4.180.000	4.180.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>4.180.000</u>	<u>4.180.000</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>49.228.995</u>	<u>36.458.708</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	18.585.304	15.831.338
Fremstillede varer og handelsvarer	9.745.660	10.666.197
Varebeholdninger i alt	<u>28.330.964</u>	<u>26.497.535</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.222.651	9.489.251
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	797.410	774.184
Andre tilgodehavender	83.078	79.426
7 Periodeafgrænsningsposter	46.203	46.203
Tilgodehavender i alt	<u>12.149.342</u>	<u>10.389.064</u>
Likvide beholdninger	426.982	290.694
Omsætningsaktiver i alt	<u>40.907.288</u>	<u>37.177.293</u>
Aktiver i alt	<u>90.136.283</u>	<u>73.636.001</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	2017	2016
Egenkapital		
Virksomhedskapital	3.783.530	3.783.530
Overkurs ved emission	7.103.235	7.103.235
Reserve for opskrivninger	11.046.360	1.023.360
Overført resultat	25.770.004	22.257.761
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	1.500.000
Egenkapital i alt	47.703.129	35.667.886
Hensatte forpligtelser		
8 Hensættelser til udskudt skat	7.347.132	3.611.122
Hensatte forpligtelser i alt	7.347.132	3.611.122
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	9.696.898	10.577.445
Leasingforpligtelser	236.366	383.161
Anden gæld	7.346.938	7.346.938
Langfristede gældsforpligtelser i alt	17.280.202	18.307.544
9 Gældsforpligtelser	1.260.389	1.208.318
Gæld til pengeinstitutter	4.058.461	5.338.259
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.004.526	4.084.573
Anden gæld	5.482.444	5.418.299
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	17.805.820	16.049.449
Gældsforpligtelser i alt	35.086.022	34.356.993
Passiver i alt	90.136.283	73.636.001
10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
11 Eventualposter		
12 Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Overkurs ved</u> <u>emission</u>	<u>Reserve for op-</u> <u>skrivninger</u>	<u>Overført resul-</u> <u>tat</u>	<u>Foreslået ud-</u> <u>bytte for regn-</u> <u>skabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	5.911.765	7.103.235	984.000	17.995.275	1.500.000	33.494.275
Regulering af udskudt skat af opskrivning primo	0	0	39.360	0	0	39.360
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	0	9.481.131	1.500.000	10.981.131
Kontant kapitalnedsættelse	-2.128.235	0	0	0	0	-2.128.235
Regulering 1	0	0	0	-5.218.645	0	-5.218.645
Egenkapital 1. januar 2017	3.783.530	7.103.235	1.023.360	22.257.761	1.500.000	35.667.886
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	0	3.512.243	0	3.512.243
Årets opskrivning	0	0	12.850.000	0	0	12.850.000
Ændring i udskudt skat af reserve for opskrivninger	0	0	-2.827.000	0	0	-2.827.000
	3.783.530	7.103.235	11.046.360	25.770.004	0	47.703.129

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Årets resultat	3.512.243	10.981.131
13 Reguleringer	2.957.418	-7.197.750
14 Ændring i driftskapital	-609.611	-619.475
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.860.050	3.163.906
Renteindbetalinger og lignende	2.121	3.272.474
Renteudbetalinger og lignende	-855.109	-1.408.530
Pengestrøm fra ordinær drift	5.007.062	5.027.850
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.007.062	5.027.850
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.909.883	-2.843.856
Salg af materielle anlægsaktiver	770.952	1.501.485
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-4.180.000
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	8.360.000
Modtagne udbytter	23.226	24.135
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.115.705	2.861.764
Optagelse af langfristet gæld	341.629	20.034.597
Afdrag på langfristet gæld	-1.316.900	-30.004.509
Kontant kapitalnedsættelse	0	-7.346.880
Betalt udbytte	-1.500.000	-1.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.475.271	-18.816.792
Ændring i likvider	1.416.086	-10.927.178
Likvider primo	-5.047.565	5.879.613
Likvider ultimo	-3.631.479	-5.047.565
Likvider		
Likvide beholdninger	426.982	290.694
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-4.058.461	-5.338.259
Likvider ultimo	-3.631.479	-5.047.565

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	24.386.858	23.500.441
Pensioner	1.630.079	1.556.560
Andre omkostninger til social sikring	316.212	326.332
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>1.051.621</u>	<u>999.212</u>
	<u>27.384.770</u>	<u>26.382.545</u>
Direktion og bestyrelse	<u>200.000</u>	<u>104.033</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>80</u>	<u>76</u>
2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivning på bygninger	355.927	317.417
Afskrivning på produktionsanlæg og maskiner	993.928	896.518
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	252.871	226.948
Mindre nyanskaffelser	<u>41.874</u>	<u>55.110</u>
	<u>1.644.600</u>	<u>1.495.993</u>
3. Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	<u>909.010</u>	<u>1.200.663</u>
	<u>909.010</u>	<u>1.200.663</u>
4. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	0	1.500.000
Overføres til overført resultat	<u>3.512.243</u>	<u>9.481.131</u>
Disponeret i alt	<u>3.512.243</u>	<u>10.981.131</u>

Noter
5. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Produktions-anlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver</u>
Kostpris primo	89.861.299	79.105.521	13.722.840	314.094
Tilgang	959.129	574.256	682.612	7.980
Afgang	-556.800	-1.260.414	-492.377	0
Overførsler	0	0	0	-314.094
Kostpris ultimo	<u>90.263.628</u>	<u>78.419.363</u>	<u>13.913.075</u>	<u>7.980</u>
Opskrivninger primo	1.312.000	0	0	0
Årets opskrivninger	12.850.000	0	0	0
Opskrivninger ultimo	<u>14.162.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	69.206.613	70.677.764	12.152.669	0
Årets afskrivninger	355.927	993.928	252.871	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-440.624	-1.260.414	-221.683	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>69.121.916</u>	<u>70.411.278</u>	<u>12.183.857</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>35.303.712</u>	<u>8.008.085</u>	<u>1.729.218</u>	<u>7.980</u>
Regnskabsmæssig værdi eksklusive opskrivninger	<u>21.141.712</u>			
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på		<u>453.576</u>	<u>582.647</u>	

Noter

	31/12 2017	31/12 2016		
6. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris primo	4.180.000	1.465.726		
Tilgang i årets løb	0	4.180.000		
Afgang i årets løb	0	-1.465.726		
Kostpris ultimo	4.180.000	4.180.000		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.180.000	4.180.000		
7. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt abonnement	46.203	46.203		
	46.203	46.203		
8. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat primo	3.611.122	2.449.819		
Udskudt skat af årets resultat	909.010	1.161.303		
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	2.827.000	0		
	7.347.132	3.611.122		
9. Gældsforpligtelser				
	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2017	Gæld i alt 31/12 2016
Gæld til pengeinstitutter	858.958	5.924.220	10.555.856	11.403.295
Leasingforpligtelser	401.431	0	637.797	765.629
Anden gæld	0	0	7.346.938	7.346.938
	1.260.389	5.924.220	18.540.591	19.515.862

Noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 61.142 t.kr. samt skadesløsbrev på i alt 7.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene og skadesløsbrevet giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 35.304 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 31.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	8.008 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.729 t.kr.
Varebeholdninger	28.331 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	11.223 t.kr.

Produktionsanlæg samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 9.737 t.kr., jævnfør note 5, heraf er t.kr. 1.036 finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2017 udgør 638 t.kr.

11. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 95 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 36 måneder og en samlet restleasingydelse på 302 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Niko Holding ApS, CVR-nr. 29401160 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 0 t.kr.

Noter

11. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

12. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Taabel Holding ApS
 Industribuen 3
 7730 Hanstholm

Hovedaktionær

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
13. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.602.726	1.440.882
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-384.082	-1.056.940
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	-23.226	-22.476
Andre finansielle indtægter	-2.119	-10.168.409
Øvrige finansielle omkostninger	855.109	1.408.530
Skat af årets resultat	909.010	1.200.663
	<u>2.957.418</u>	<u>-7.197.750</u>
14. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.833.429	-1.281.479
Ændring i tilgodehavender	-1.760.278	-371.677
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.984.096	1.033.681
	<u>-609.611</u>	<u>-619.475</u>