

Hvalpsund Vodbinderi A/S

Havnepladsen 16
9640 Hvalpsund
CVR-nr. 82526811

Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.01.2018

Dirigent

Navn: Myrna Jensen Poulsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	9
Koncernens balance pr. 30.09.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	20
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hvalpsund Vodbinderi A/S
Havnepladsen 16
9640 Hvalpsund

CVR-nr.: 82526811
Hjemsted: Vesthimmerland
Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

Bestyrelse

Myrna Jensen Poulsen, formand
Christian Peder Poulsen
Jannie Struntze Poulsen
Ryan Poulsen

Direktion

Christian Peder Poulsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Løgstørvej 14
Postboks 46
9600 Aars

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 for Hvalpsund Vodbinderi A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvalpsund, den 18.01.2018

Direktion

Christian Peder Poulsen

Bestyrelse

Myrna Jensen Poulsen
formand

Christian Peder Poulsen

Jannie Struntze Poulsen

Ryan Poulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hvalsund Vodbinderi A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hvalsund Vodbinderi A/S for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 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 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 for 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 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. Fejlinformation 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.

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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- 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 den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller 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.

Aars, den 18.01.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Ove Nørskov
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10812

Claus Bjørnlund
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 33216

Ledelsesberetning

	<u>2016/17</u> t.kr.	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	35.896	26.623	21.414	19.452	21.254
Driftsresultat	12.540	8.235	6.292	4.679	6.446
Resultat af finansielle poster	(1.180)	(524)	(113)	(504)	(1.700)
Årets resultat	9.106	7.338	5.195	3.058	3.815
Samlede aktiver	80.553	78.936	60.097	51.365	58.612
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.223	8.816	2.723	2.017	5.736
Egenkapital inkl. minoriteter	39.575	31.440	25.667	21.549	19.465
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	25,6	25,7	22,0	14,9	24,6
Soliditetsgrad (%)	49,1	39,8	42,7	42,0	33,2

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er produktion af vod og net til fiskeri samt fiskeopdræt, sportsnet og onshore aktiviteter.

Hvalpsund Vodbinderi A/S Gruppen er omfattet af Hvalpsund Vodbinderi A/S, Hvalpsund Net A/S, Danish Gillnet A/S, Hvalpsund Fishfarming Equipment ApS, samt Poldan Net Sp. z.o.o. i Ustka i Polen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2016/17 blev et tilfredsstillende år for Hvalpsund Vodbinderi A/S. Årets overskud eksklusiv minoritetsandele blev på 4.709 t.kr., hvilket er en forbedring på 379 t.kr. i forhold til 2015/16.

Dattervirksomheden Hvalpsund Net fik et overskud på 9.161 t.kr hvilket er en forøgelse på 2.896 t.kr. I dette resultat er indregnet et positivt resultat fra de polske selskaber, med samlet 1.285 t.kr.

Årets resultat for 2016/17 er som forventet.

Selskabets egenkapital eksklusiv minoritetsandele er pr. 30.09.2017 på 25.579 t.kr. Af selskabets egenkapital pr. 30.09.2017 er 2.000 t.kr. aktiekapital.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke konstateret usikkerhed vedrørende indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ikke konstateret usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Forventet udvikling

I det kommende år forventes et samlet overskud for koncernen på 9.400 t.kr.

I dattervirksomheden Hvalpsund Net A/S forventes i 2017/18 et resultat på 9.200 t.kr., hvilket er på niveau med indeværende år. I dette resultat indgår det polske selskab med et forventet positivt resultat på 1.400 t.kr.

Særlige risici

Koncernens drifts aktivitet og indtjening er primært afhængig af markedsvilkårene indenfor fiskeribranchen.

Videnressourcer

Det er virksomhedens mål at være en kompetent og seriøs samarbejdspartner for vore kunder. Nøgleord som troværdighed, leveringssikkerhed samt kvalitetsvarer er helt afgørende i enhver samhandel.

Miljømæssige forhold

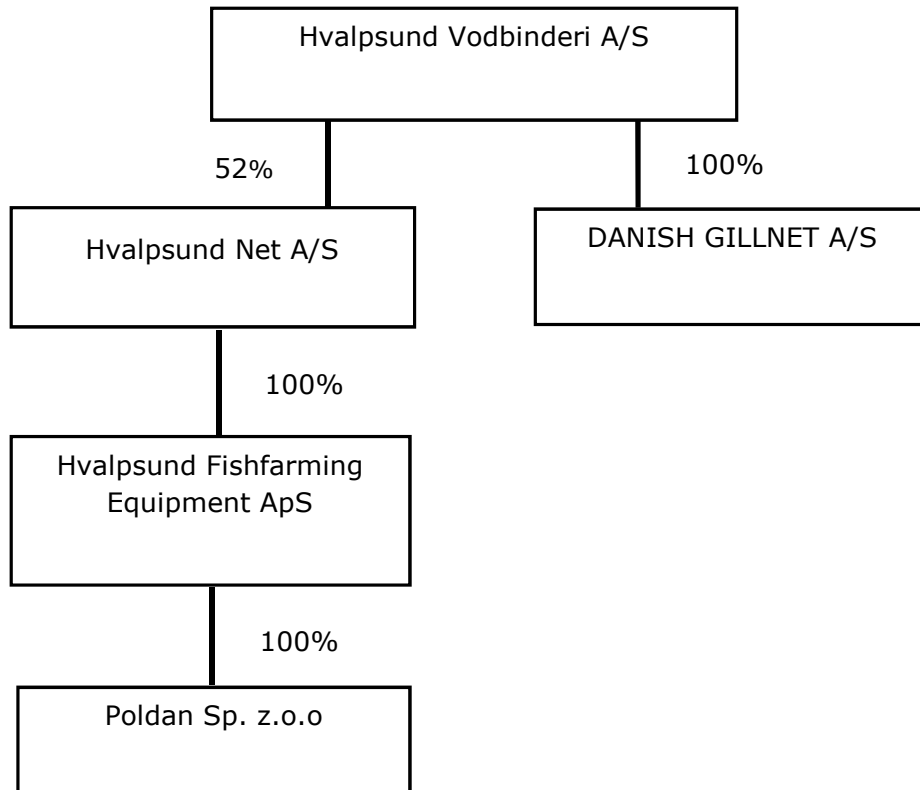
Koncernens produktion i såvel Danmark som Polen medfører ingen umiddelbar påvirkning af det omgivende miljø.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen afholder ikke egentlige forskningsaktiviteter, men udelukkende aktiviteter til videreudvikling og forbedring af virksomhedens nuværende produkter.

Koncernforhold



Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttofortjeneste		35.895.854	26.623.031
Personaleomkostninger	1	(21.379.060)	(16.530.060)
Af- og nedskrivninger	2	(1.975.805)	(1.858.270)
Andre driftsomkostninger		(1.400)	0
Driftsresultat		12.539.589	8.234.701
Andre finansielle indtægter	3	184.186	276.029
Andre finansielle omkostninger	4	(1.363.799)	(800.245)
Resultat før skat		11.359.976	7.710.485
Skat af årets resultat	5	(2.253.538)	(372.712)
Årets resultat	6	9.106.438	7.337.773

Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Grunde og bygninger		17.474.919	17.161.951
Produktionsanlæg og maskiner		2.260.522	2.324.507
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.837.754	2.331.513
Indretning af lejede lokaler		450.502	505.951
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	139.749
Materielle anlægsaktiver	7	<u>23.023.697</u>	<u>22.463.671</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		200.742	161.777
Andre tilgodehavender		30.000	548.430
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>230.742</u>	<u>710.207</u>
Anlægsaktiver		<u>23.254.439</u>	<u>23.173.878</u>
Råvarer og hjælpematerialer		22.514.356	35.501.799
Varebeholdninger		<u>22.514.356</u>	<u>35.501.799</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.476.237	12.146.616
Andre tilgodehavender		1.054.744	1.483.672
Periodeafgrænsningsposter		314.578	533.259
Tilgodehavender		<u>27.845.559</u>	<u>14.163.547</u>
Likvide beholdninger		<u>6.938.775</u>	<u>6.096.416</u>
Omsætningsaktiver		<u>57.298.690</u>	<u>55.761.762</u>
Aktiver		<u>80.553.129</u>	<u>78.935.640</u>

Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		2.000.000	2.000.000
Reserve for opskrivninger		4.341.867	4.341.867
Overført overskud eller underskud		18.837.384	14.451.126
Forslag til udbytte for regnskabsåret		400.000	400.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		25.579.251	21.192.993
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		13.995.528	10.247.025
Egenkapital		39.574.779	31.440.018
Udskudt skat	9	1.194.000	1.252.600
Hensatte forpligtelser		1.194.000	1.252.600
Gæld til realkreditinstitutter		2.802.537	3.214.284
Bankgæld		5.856.943	7.098.822
Finansielle leasingforpligtelser		1.153.201	279.400
Deposita		27.000	0
Skyldig selskabsskat		2.349.679	1.754.186
Langfristede gældsforpligtelser	10	12.189.360	12.346.692
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	1.889.274	2.203.695
Bankgæld		14.968.413	6.217.819
Modtagne forudbetalinger fra kunder		383.394	8.572.795
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.714.799	12.012.253
Skyldig selskabsskat		1.754.186	1.477.732
Anden gæld	11	3.884.924	3.412.036
Kortfristede gældsforpligtelser		27.594.990	33.896.330
Gældsforpligtelser		39.784.350	46.243.022
Passiver		80.553.129	78.935.640
Finansielle instrumenter	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	2.000.000	4.341.867	14.451.126	400.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(400.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	97.871	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(20.743)	0
Årets resultat	0	0	4.309.130	400.000
Egenkapital ultimo	2.000.000	4.341.867	18.837.384	400.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			10.247.025	31.440.018
Udbetalt ordinært udbytte			(720.000)	(1.120.000)
Øvrige egenkapitalposter			90.342	188.213
Skat af egenkapitalbevægelser			(19.147)	(39.890)
Årets resultat			4.397.308	9.106.438
Egenkapital ultimo			13.995.528	39.574.779

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Driftsresultat		12.539.589	8.234.701
Af- og nedskrivninger		1.975.805	1.858.270
Ændringer i arbejdskapital	12	(15.681.535)	2.735.492
Valutaterminsforretning		181.317	0
Øvrige reguleringer		0	(347.047)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(984.824)	12.481.416
Modtagne finansielle indtægter		131.963	269.208
Betalte finansielle omkostninger		(1.367.822)	(786.531)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.477.732)	(949.831)
Pengestrømme vedrørende drift		(3.698.415)	11.014.262
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.222.903)	(8.816.294)
Salg af materielle anlægsaktiver		707.435	301.865
Modtagne afdrag		518.430	244.218
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.997.038)	(8.270.211)
Optagelse af lån		1.097.500	10.216.000
Afdrag på lån mv.		(2.191.746)	(7.850.438)
Udbetalt udbytte		(1.120.000)	(1.120.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.214.246)	1.245.562
Ændring i likvider		(7.909.699)	3.989.613
Likvider primo		(121.403)	(4.097.758)
Valutakursreguleringer af likvider		1.464	(13.258)
Likvider ultimo		(8.029.638)	(121.403)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.938.775	6.096.416
Kortfristet gæld til banker		(14.968.413)	(6.217.819)
Likvider ultimo		(8.029.638)	(121.403)

Koncernens noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	18.281.768	14.302.453
Pensioner	1.264.480	838.691
Andre omkostninger til social sikring	1.157.443	941.963
Andre personaleomkostninger	675.369	446.953
	21.379.060	16.530.060
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	94	74
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	755.818	736.871
	755.818	736.871
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.005.621	1.842.420
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(29.816)	15.850
	1.975.805	1.858.270
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	101.692	29.023
Valutakursreguleringer	15.389	67.749
Dagsværdireguleringer	38.965	0
Øvrige finansielle indtægter	28.140	179.257
	184.186	276.029

Koncernens noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	812.152	739.757
Valutakursreguleringer	530.652	33.648
Dagsværdireguleringer	0	12.879
Øvrige finansielle omkostninger	20.995	13.961
	1.363.799	800.245
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.312.138	1.832.112
Ændring af udskudt skat	(58.600)	(1.459.400)
	2.253.538	372.712
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	400.000	400.000
Overført resultat	4.309.130	3.930.350
Minoritetsinteressers andel af resultatet	4.397.308	3.007.423
	9.106.438	7.337.773

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	16.892.591	5.490.992	5.755.309	879.720
Valutakursreguleringer	18.369	0	4.619	0
Overførsler	139.749	0	0	0
Tilgange	874.325	953.611	1.394.967	0
Afgange	(3.512)	(406.711)	(1.709.766)	0
Kostpris ultimo	17.921.522	6.037.892	5.445.129	879.720
Opskrivninger primo	5.566.567	0	0	0
Opskrivninger ultimo	5.566.567	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(5.297.207)	(3.166.485)	(3.423.796)	(373.769)
Valutakursreguleringer	(677)	0	(1.948)	0
Årets afskrivninger	(718.798)	(642.060)	(589.314)	(55.449)
Tilbageførsel ved afgang	3.512	31.175	1.407.683	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.013.170)	(3.777.370)	(2.607.375)	(429.218)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.474.919	2.260.522	2.837.754	450.502
Ikke ejede aktiver	-	760.140	701.702	-

Koncernens noter

	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.	
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		139.749
Valutakursreguleringer		0
Overførsler		(139.749)
Tilgange		0
Afgange		0
Kostpris ultimo		0
Opskrivninger primo		0
Opskrivninger ultimo		0
Af- og nedskrivninger primo		0
Valutakursreguleringer		0
Årets afskrivninger		0
Af- og nedskrivninger ultimo		0
Af- og nedskrivninger ultimo		0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
Ikke ejede aktiver		-
	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	173.700	548.430
Overførsler	0	(264.347)
Afgange	0	(254.083)
Kostpris ultimo	173.700	30.000
Opskrivninger primo	(11.923)	0
Årets opskrivninger	38.965	0
Opskrivninger ultimo	27.042	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	200.742	30.000

Koncernens noter

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.498.000	1.436.500
Gældsforpligtelser	(304.000)	(183.900)
	<u>1.194.000</u>	<u>1.252.600</u>

Bevægelser i året

Primo	1.252.600
Indregnet i resultatopgørelsen	(58.600)
Ultimo	<u>1.194.000</u>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	412.000	400.000	2.802.537	1.918.614
Bankgæld	1.248.159	1.247.374	5.856.943	375.000
Finansielle leasingforpligtelser	229.115	556.321	1.153.201	0
Deposita	0	0	27.000	0
Skyldig selskabsskat	0	0	2.349.679	0
	<u>1.889.274</u>	<u>2.203.695</u>	<u>12.189.360</u>	<u>2.293.614</u>

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	40.000	50.409
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	606.678	602.587
Andre skyldige omkostninger	3.238.246	2.759.040
	<u>3.884.924</u>	<u>3.412.036</u>

	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	12.987.443	(12.280.111)
Ændring i tilgodehavender	(13.682.012)	1.031.984
Ændring i leverandørgæld mv.	(14.986.966)	13.983.619
	<u>(15.681.535)</u>	<u>2.735.492</u>

Koncernens noter

13. Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ værdi af valutaterminsforretninger på 162 t.kr. Der er indgået fire valutaterminsforretninger til sikring af fremtidige pengestrømme fra hhv. køb og salg af varer i fremmed valuta, som et led i selskabets normale drift. Valutaterminsforretningerne er fordelt således:

Karakter	Valuta	Hovedstol i valuta	Løbetid
Sikring varekøb	USD	80.000	21.06.17-01.12.17
Sikring varekøb	USD	20.000	24.08.17-01.03.18
Sikring varekøb	USD	180.000	28.08.17-30.10.17
Sikring varesalg	GBP	54.000	21.09.17-21.11.17

Varekøb og -salg har alle hhv. leverandører/kunder som modpart, og valutaterminsforretningerne er alle indgået med selskabets pengeinstitut som modpart.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendommen Havnepladsen 16, Hvalpsund samt i ejendommen Lounsvej 10, Farsø. Værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 30.09.2017 9.703 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er der udstedt skadesløsbrev på 13.000 t.kr. mod pant i goodwill, driftsmidler, tilgodehavender og varelager. Den regnskabsmæssige værdi heraf udgør pr. 30.09.2017 47.797 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld i datterselskab er der tinglyst ejerpantebrev nom. 2.700 t. PLN i ejendom. Den regnskabsmæssige værdi af ejendom udgør 7.772 t.kr. Bankgæld i datterselskab udgør 1.230 t.kr.

Eventualforpligtelser

Der er indgået lejeaftale vedrørende Sundvej. Den årlige leje udgør 60 t.kr.

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
15. Dattervirksomheder					
Hvalpsund Net A/S	Hvalpsund	A/S	52,0	29.157.350	9.161.059
Danish Gillnet A/S	Hvalpsund	A/S	100,0	305.677	7.258
Hvalpsund Fishfarming Equipment ApS	Hvalpsund	ApS	52,0	9.673.807	1.277.806
Poldan Sp. z.o.o.	Polen	Sp. z.o.o.	52,0	5.407.521	1.265.126

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttofortjeneste		581.195	378.022
Af- og nedskrivninger	1	(530.853)	(493.808)
Driftsresultat		50.342	(115.786)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.771.009	3.264.960
Andre finansielle indtægter	2	128.600	149.389
Andre finansielle omkostninger	3	(226.941)	(180.009)
Resultat før skat		4.723.010	3.118.554
Skat af årets resultat	4	(13.880)	1.211.796
Årets resultat	5	4.709.130	4.330.350

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Grunde og bygninger		9.703.339	9.335.688
Materielle anlægsaktiver	6	9.703.339	9.335.688
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.467.500	11.399.363
Andre værdipapirer og kapitalandele		200.742	161.777
Andre tilgodehavender		30.000	548.430
Finansielle anlægsaktiver	7	15.698.242	12.109.570
Anlægsaktiver		25.401.581	21.445.258
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		973.679	1.665.986
Andre tilgodehavender	8	345.552	96.593
Tilgodehavende selskabsskat		3.761.943	2.885.957
Periodeafgrænsningsposter	9	18.294	0
Tilgodehavender		5.099.468	4.648.536
Likvide beholdninger		3.948.530	3.560.212
Omsætningsaktiver		9.047.998	8.208.748
Aktiver		34.449.579	29.654.006

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital	10	2.000.000	2.000.000
Reserve for opskrivninger		4.341.867	4.341.867
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		14.481.182	10.413.045
Overført overskud eller underskud		4.356.202	4.038.081
Forslag til udbytte for regnskabsåret		400.000	400.000
Egenkapital		25.579.251	21.192.993
Udskudt skat	11	1.103.000	1.186.000
Hensatte forpligtelser		1.103.000	1.186.000
Gæld til realkreditinstitutter		2.802.537	3.214.284
Deposita		27.000	0
Skyldig selskabsskat		2.349.679	1.754.186
Langfristede gældsforpligtelser	12	5.179.216	4.968.470
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	412.000	400.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		315.926	308.636
Skyldig selskabsskat		1.754.186	1.477.732
Anden gæld	13	106.000	120.175
Kortfristede gældsforpligtelser		2.588.112	2.306.543
Gældsforpligtelser		7.767.328	7.275.013
Passiver		34.449.579	29.654.006
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	2.000.000	4.341.867	10.413.045	4.038.081
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	77.128	0
Årets resultat	0	0	3.991.009	318.121
Egenkapital ultimo	2.000.000	4.341.867	14.481.182	4.356.202
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			400.000	21.192.993
Udbetalt ordinært udbytte			(400.000)	(400.000)
Øvrige egenkapitalposter			0	77.128
Årets resultat			400.000	4.709.130
Egenkapital ultimo			400.000	25.579.251

Modervirksomhedens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	530.853	493.808
	530.853	493.808
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	63.014	106.404
Renteindtægter i øvrigt	0	9.299
Dagsværdireguleringer	38.965	0
Øvrige finansielle indtægter	26.621	33.686
	128.600	149.389
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	15.555	19.421
Renteomkostninger i øvrigt	140.599	92.353
Dagsværdireguleringer	0	12.879
Øvrige finansielle omkostninger	70.787	55.356
	226.941	180.009
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	96.880	248.404
Ændring af udskudt skat	(83.000)	(1.460.200)
	13.880	(1.211.796)
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	400.000	400.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.991.009	2.484.960
Overført resultat	318.121	1.445.390
	4.709.130	4.330.350

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.
6. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	8.766.510
Tilgange	898.504
Kostpris ultimo	9.665.014
Opskrivninger primo	5.566.567
Opskrivninger ultimo	5.566.567
Af- og nedskrivninger primo	(4.997.389)
Årets afskrivninger	(530.853)
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.528.242)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.703.339

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	986.318	173.700	548.430
Overførsler	0	0	(264.347)
Afgange	0	0	(254.083)
Kostpris ultimo	986.318	173.700	30.000
Opskrivninger primo	10.413.045	(11.923)	0
Andel af årets resultat	4.771.009	0	0
Udbytte	(780.000)	0	0
Årets opskrivninger	0	38.965	0
Andre reguleringer	77.128	0	0
Opskrivninger ultimo	14.481.182	27.042	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.467.500	200.742	30.000
		2016/17 kr.	2015/16 kr.
8. Andre tilgodehavender			
Øvrige tilgodehavender		345.552	96.593
		345.552	96.593

Modervirksomhedens noter

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede udgifter til ejendomsskat og forsikring.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
10. Virksomhedskapital			
Aktier	2.000	1000	2.000.000
	2.000		2.000.000

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.103.000	1.186.000
	1.103.000	1.186.000

Bevægelser i året

Primo	1.186.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(83.000)
Ultimo	1.103.000

	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	412.000	400.000	2.802.537	1.918.614
Deposita	0	0	27.000	N/A
Skyldig selskabsskat	0	0	2.349.679	0
	412.000	400.000	5.179.216	1.918.614

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
13. Anden gæld		
Moms og afgifter	40.000	50.409
Andre skyldige omkostninger	66.000	69.766
	106.000	120.175

Modervirksomhedens noter

14. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en national sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendommen Havnepladsen 16, Hvalpsund samt i ejendommen Lounsvej 10, Farsø. Værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 30.09.2017 9.703 t.kr.

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Christian Peder Poulsen, Solbakken 3, 9640 Farsø (aktionær)

Myrna Jensen Poulsen, Solbakken 3, 9640 Farsø (aktionær)

Jannie Struntze Poulsen, Odinsvej 4, 9640 Farsø (aktionær)

Ryan Poulsen, Galstergade 4, 9400 Nørresundby (aktionær)

17. Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke være transaktioner med nærtstående parter på ikke markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis

Anvendt regnskabspraksis

det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og i mindre omfang unoterede værdipapirer, der måles til kostpris, nedskrevet til eventuelt lavere forventet realisationsværdi, svarende til indre værdi. Unoterede værdipapirer er indregnet til 32 t.kr. pr. balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det forelåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.