

HVALPSUND VODBINDERI A/S

Havnepladsen 16
9640 Farsø
CVR-nr. 82526811

Årsrapport 01.10.2017 - 30.09.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 05.02.2019

Dirigent

Navn: Peter Poulsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	9
Koncernens balance pr. 30.09.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	20
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HVALPSUND VODBINDERI A/S

Havnepladsen 16

9640 Farsø

CVR-nr.: 82526811

Hjemsted: Vesthimmerlands

Regnskabsår: 01.10.2017 - 30.09.2018

Bestyrelse

Myrna Jensen Poulsen

Peter Poulsen

Jannie Struntze Torp

Ryan Poulsen

Direktion

Peter Poulsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 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. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvalsund, den 05.02.2019

Direktion

Peter Poulsen

Bestyrelse

Myrna Jensen Poulsen

Peter Poulsen

Jannie Struntze Torp

Ryan Poulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HVALPSUND VODBINDERI A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HVALPSUND VODBINDERI A/S for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018, 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. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 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, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

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

Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

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.

Aalborg, den 05.02.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Claus Bjørnlund
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33216

Ledelsesberetning

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	36.757	35.896	26.623	21.414	19.452
Driftsresultat	12.219	12.540	8.235	6.292	4.679
Resultat af finansielle poster	(491)	(1.180)	(524)	(113)	(504)
Årets resultat	9.281	9.106	7.338	5.195	3.058
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.510	4.709	4.330	3.037	1.480
Samlede aktiver	85.070	80.553	78.936	60.097	51.365
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.988	3.223	8.816	2.723	2.017
Egenkapital	47.120	39.575	31.440	25.667	21.549
Egenkapital ekskl. minoriteter	21.717	25.579	21.193	17.494	14.786
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	10,6	20,1	22,4	18,8	10,4
Soliditetsgrad %	55,4	49,1	39,8	42,7	42,0

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforening.

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	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

2017/18 blev et tilfredsstillende år for Hvalpsund Vodbinderi A/S. Årets overskud i koncernen blev på 9.281 t.kr., hvilket er en forbedring på 175 t.kr. i forhold til 2016/17.

Årets resultat i moderselskabet blev på 7.690 t.kr., hvilket er en forbedring på 2.981 t.kr. i forhold til 2016/17.

Det skal bemærkes, at Hvalpsund Vodbinderi A/S har udloddet dele af sin kapitalandel i dattervirksomheden Hvalpsund Net A/S, hvilket har haft en positivt effekt i regnskabet for moderselskabet på 5.181 t.kr.

Dattervirksomheden Hvalpsund Net A/S fik et overskud på 9.554 t.kr. hvilket er en forøgelse på 449 t.kr. I dette resultat er indregnet et positivt resultat fra de polske selskaber, med samlet 1.370 t.kr.

Årets resultat for 2017/18 er som forventet.

Selskabets egenkapital eksklusiv minoritetsandele er pr. 30.09.2018 på 21.734 t.kr. Af selskabets egenkapital pr. 30.09.2018 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 11.600 t.kr.

I dattervirksomheden Hvalpsund Net A/S forventes i 2018/19 et resultat på 11.400 t.kr., hvilket er på niveau med indeværende år. I dette resultat indgår det polske selskab med et forventet positivt resultat på 1.360 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.

Ledelsesberetning

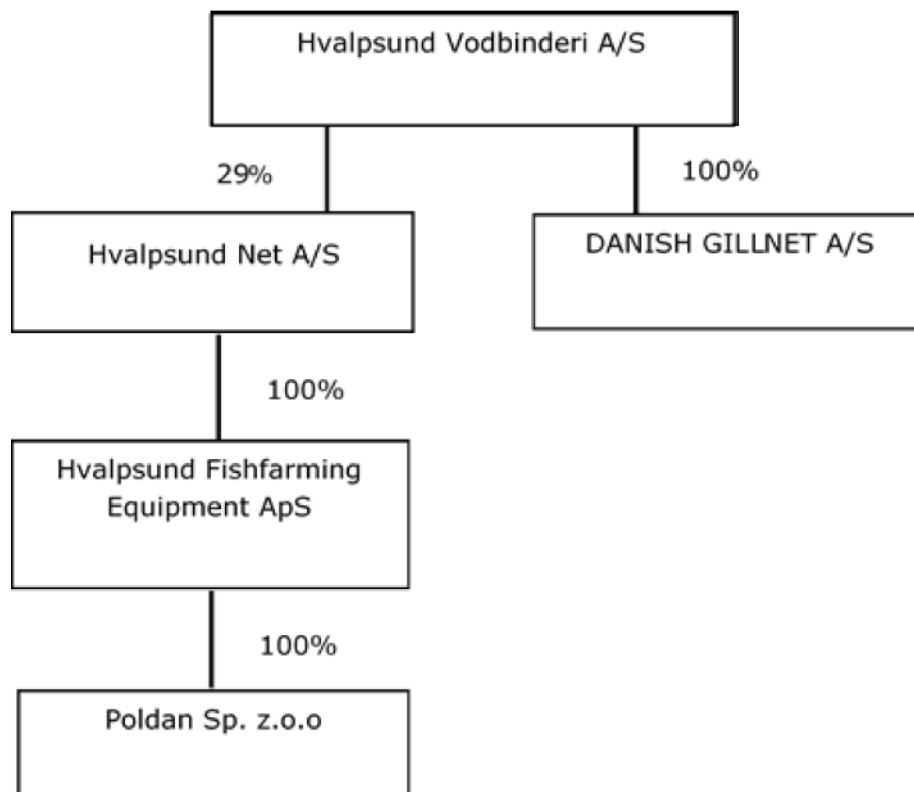
Miljømæssige forhold

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

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Koncernforhold



Hvalpsund Vodbinderi A/S ejer 29% af virksomhedskapitalen, men 52% af de stemmeberettigede aktier i Hvalpsund Net A/S.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		36.756.512	35.895.855
Personaleomkostninger	1	(22.214.546)	(21.379.060)
Af- og nedskrivninger	2	(2.322.790)	(1.975.805)
Andre driftsomkostninger		0	(1.400)
Driftsresultat		12.219.176	12.539.590
Andre finansielle indtægter	3	468.935	184.186
Andre finansielle omkostninger	4	(959.549)	(1.363.800)
Resultat før skat		11.728.562	11.359.976
Skat af årets resultat	5	(2.447.256)	(2.253.538)
Årets resultat	6	9.281.306	9.106.438

Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		16.802.960	17.474.919
Produktionsanlæg og maskiner		2.061.589	2.260.522
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.251.625	2.837.754
Indretning af lejede lokaler		395.052	450.502
Materielle anlægsaktiver	7	22.511.226	23.023.697
Andre værdipapirer og kapitalandele		159.666	200.742
Andre tilgodehavender		30.000	30.000
Finansielle anlægsaktiver	8	189.666	230.742
Anlægsaktiver		22.700.892	23.254.439
Råvarer og hjælpematerialer		25.098.746	22.231.483
Forudbetalinger for varer		428.367	282.873
Varebeholdninger		25.527.113	22.514.356
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.699.042	26.476.237
Andre tilgodehavender		830.401	1.054.744
Periodeafgrænsningsposter		169.174	314.578
Tilgodehavender		26.698.617	27.845.559
Likvide beholdninger		10.143.745	6.938.775
Omsætningsaktiver		62.369.475	57.298.690
Aktiver		85.070.367	80.553.129

Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		2.000.000	2.000.000
Reserve for opskrivninger		3.668.872	4.341.867
Overført overskud eller underskud		16.048.160	18.837.384
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	400.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		21.717.032	25.579.251
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		25.402.804	13.995.528
Egenkapital		47.119.836	39.574.779
Udskudt skat	9	1.043.000	1.194.000
Hensatte forpligtelser		1.043.000	1.194.000
Gæld til realkreditinstitutter		2.384.869	2.802.537
Bankgæld		4.620.118	5.856.943
Finansielle leasingforpligtelser		424.250	1.153.201
Deposita		27.000	27.000
Skyldig selskabsskat		2.170.302	2.349.679
Periodeafgrænsningsposter	10	97.800	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	9.724.339	12.189.360
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	2.608.802	1.889.274
Bankgæld		12.800.697	14.968.413
Deposita		105.000	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.549.565	383.394
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.673.918	4.824.549
Skyldig selskabsskat		8.831	1.754.186
Anden gæld	12	4.436.379	3.775.174
Kortfristede gældsforpligtelser		27.183.192	27.594.990
Gældsforpligtelser		36.907.531	39.784.350
Passiver		85.070.367	80.553.129
Finansielle instrumenter	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital 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	18.837.384	400.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(400.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(11.190.000)	0
Værdireguleringer	0	0	5.180.637	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	45.063	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(7.698)	0
Overført til reserver	0	(672.995)	672.995	0
Årets resultat	0	0	2.509.779	0
Egenkapital ultimo	2.000.000	3.668.872	16.048.160	0
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			13.995.528	39.574.779
Udbetalt ordinært udbytte			(1.440.000)	(1.840.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(11.190.000)
Værdireguleringer			5.984.800	11.165.437
Øvrige egenkapitalposter			109.686	154.749
Skat af egenkapitalbevægelser			(18.737)	(26.435)
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			6.771.527	9.281.306
Egenkapital ultimo			25.402.804	47.119.836

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Driftsresultat		12.219.176	12.539.589
Af- og nedskrivninger		2.322.790	1.975.805
Ændringer i arbejdskapital	13	1.013.730	(15.681.535)
Valutaterminsforretning		120.159	181.317
Pengestrømme vedrørende primær drift		15.675.855	(984.824)
Modtagne finansielle indtægter		470.399	131.963
Betalte finansielle omkostninger		(918.472)	(1.367.822)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(4.521.361)	(1.477.732)
Pengestrømme vedrørende drift		10.706.421	(3.698.415)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.987.552)	(3.222.903)
Salg af materielle anlægsaktiver		196.811	707.435
Modtagne afdrag		0	518.430
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.790.741)	(1.997.038)
Optagelse af lån		307.790	1.097.500
Afdrag på lån mv.		(1.971.706)	(2.191.746)
Udbetalt udbytte		(1.864.560)	(1.120.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.528.476)	(2.214.246)
Ændring i likvider		5.387.204	(7.909.699)
Likvider primo		(8.029.638)	(121.403)
Valutakursreguleringer af likvider		(14.518)	1.464
Likvider ultimo		(2.656.952)	(8.029.638)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		10.143.745	6.938.775
Kortfristet gæld til banker		(12.800.697)	(14.968.413)
Likvider ultimo		(2.656.952)	(8.029.638)

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	19.247.694	18.281.768
Pensioner	1.318.899	1.264.480
Andre omkostninger til social sikring	1.232.855	1.157.443
Andre personaleomkostninger	415.098	675.369
	22.214.546	21.379.060
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	95	94
	Ledelses- vederlag 2017/18 kr.	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.149.088	755.818
	1.149.088	755.818
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.377.232	2.005.621
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(54.442)	(29.816)
	2.322.790	1.975.805
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	357.222	101.692
Valutakursreguleringer	97.456	15.389
Dagsværdireguleringer	0	38.965
Øvrige finansielle indtægter	14.257	28.140
	468.935	184.186
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	708.270	812.152
Valutakursreguleringer	139.120	530.653
Dagsværdireguleringer	41.077	0
Øvrige finansielle omkostninger	71.082	20.995
	959.549	1.363.800

Koncernens noter

	2017/18	2016/17		
	kr.	kr.		
5. Skat af årets resultat				
Aktuel skat	2.490.271	2.312.138		
Ændring af udskudt skat	(151.000)	(58.600)		
Regulering vedrørende tidligere år	107.985	0		
	2.447.256	2.253.538		
	2017/18	2016/17		
	kr.	kr.		
6. Forslag til resultatdisponering				
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	400.000		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	11.190.000	0		
Overført resultat	(8.680.221)	4.309.130		
Minoritetsinteressers andel af resultatet	6.771.527	4.397.308		
	9.281.306	9.106.438		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	kr.	kr.	kr.	kr.
7. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	17.921.522	6.037.892	5.445.129	879.720
Valutakursreguleringer	67.805	0	19.215	0
Tilgange	0	551.577	1.435.975	0
Afgange	0	(213.648)	(251.076)	0
Kostpris ultimo	17.989.327	6.375.821	6.649.243	879.720
Opskrivninger primo	5.566.567	0	0	0
Opskrivninger ultimo	5.566.567	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(6.013.170)	(3.777.370)	(2.607.375)	(429.218)
Valutakursreguleringer	(3.984)	0	(9.016)	0
Årets afskrivninger	(735.780)	(728.587)	(857.415)	(55.450)
Tilbageførsel ved afgange	0	191.725	76.188	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.752.934)	(4.314.232)	(3.397.618)	(484.668)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.802.960	2.061.589	3.251.625	395.052
Ikke-ejede aktiver	-	618.540	782.750	-

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	173.700	30.000
Kostpris ultimo	173.700	30.000
Opskrivninger primo	27.042	0
Årets opskrivninger	(41.076)	0
Opskrivninger ultimo	(14.034)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	159.666	30.000
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.366.000	1.498.000
Gældsforpligtelser	(323.000)	(304.000)
	1.043.000	1.194.000
Bevægelser i året		
Primo	1.194.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	(151.000)	
Ultimo	1.043.000	

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter tilskud, som vedrører efterfølgende regnskabsår.

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	417.000	412.000	2.384.869	1.799.352
Bankgæld	1.251.019	1.248.159	4.620.118	0
Finansielle leasingforpligtelser	940.783	229.115	424.250	0
Deposita	0	0	27.000	0
Skyldig selskabsskat	0	0	2.170.302	0
Periodeafgrænsningsposter	0	0	97.800	0
	2.608.802	1.889.274	9.724.339	1.799.352

Koncernens noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
12. Anden gæld		
Moms og afgifter	193.634	40.000
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	607.625	606.679
Feriepengeforpligtelser	1.481.222	1.165.173
Afledte finansielle instrumenter	41.778	161.937
Anden gæld i øvrigt	2.112.120	1.801.385
	4.436.379	3.775.174
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(3.012.757)	12.987.443
Ændring i tilgodehavender	1.146.942	(13.682.012)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.879.545	(14.986.966)
	1.013.730	(15.681.535)

14. Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ værdi af valutaterminsforretninger på 42 t.kr. Der er indgået to 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	PLN	1.000.000	18.04.18-18.10.18
Sikring varekøb	USD	25.000	20.06.18-20.11.18

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

Koncernens noter

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. 30.09.2018 9.082 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. 30.09.2018 49.836 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld i datterselskab er der tinglyst ejerantebrev nom. 2.700 t. PLN i ejendom. Den regnskabsmæssige værdi af ejendom udgør 7.645 t.kr. Bankgæld i datterselskab udgør 1.003 t.kr.

Eventualforpligtelser

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

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>kr.</u>
16. Dattervirk- somheder					
Hvalpsund Net A/S	Hvalpsund	A/S	29,0	35.839.173	9.553.509
Danish Gillnet A/S	Hvalpsund	A/S	100,0	310.993	5.316
Hvalpsund Fishfarming Equipment ApS	Hvalpsund	ApS	29,0	11.184.661	1.476.264
Poldan Sp. z.o.o.	Polen	Sp. z.o.o.	29,0	6.822.408	1.370.478

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		607.161	581.195
Af- og nedskrivninger	2	(545.080)	(530.853)
Driftsresultat		62.081	50.342
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	7.967.935	4.771.009
Andre finansielle indtægter	4	19.672	128.600
Andre finansielle omkostninger	5	(259.487)	(226.941)
Resultat før skat		7.790.201	4.723.010
Skat af årets resultat	6	(99.785)	(13.880)
Årets resultat	7	7.690.416	4.709.130

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Grunde og bygninger		9.158.259	9.703.339
Materielle anlægsaktiver	8	9.158.259	9.703.339
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.747.360	15.467.500
Andre værdipapirer og kapitalandele		159.666	200.742
Andre tilgodehavender		30.000	30.000
Finansielle anlægsaktiver	9	10.937.026	15.698.242
Anlægsaktiver		20.095.285	25.401.581
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	973.679
Andre tilgodehavender	10	83.201	345.552
Tilgodehavende selskabsskat		4.696.842	3.761.943
Periodeafgrænsningsposter	11	1.464	18.294
Tilgodehavender		4.781.507	5.099.468
Likvide beholdninger		6.013.278	3.948.530
Omsætningsaktiver		10.794.785	9.047.998
Aktiver		30.890.070	34.449.579

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital	12	2.000.000	2.000.000
Reserve for opskrivninger		3.668.872	4.341.867
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.994.052	14.481.182
Overført overskud eller underskud		6.054.108	4.356.202
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	400.000
Egenkapital		21.717.032	25.579.251
Udskudt skat	13	1.020.000	1.103.000
Hensatte forpligtelser		1.020.000	1.103.000
Gæld til realkreditinstitutter		2.384.869	2.802.537
Deposita		27.000	27.000
Skyldig selskabsskat		2.170.309	2.349.679
Langfristede gældsforpligtelser	14	4.582.178	5.179.216
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	417.000	412.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		65.000	66.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.015.469	315.926
Skyldig selskabsskat		8.831	1.754.186
Anden gæld	15	64.560	40.000
Kortfristede gældsforpligtelser		3.570.860	2.588.112
Gældsforpligtelser		8.153.038	7.767.328
Passiver		30.890.070	34.449.579
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital 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	14.481.182	4.356.202
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(11.190.000)
Øvrige egenkapitalposterings	0	0	37.365	0
Overført til reserver	0	(672.995)	0	672.995
Årets resultat	0	0	(4.524.495)	12.214.911
Egenkapital ultimo	2.000.000	3.668.872	9.994.052	6.054.108
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			400.000	25.579.251
Udbetalt ordinært udbytte			(400.000)	(400.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(11.190.000)
Øvrige egenkapitalposterings			0	37.365
Overført til reserver			0	0
Årets resultat			0	7.690.416
Egenkapital ultimo			0	21.717.032

Modervirksomhedens noter

	2017/18	2016/17
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	545.080	530.853
	545.080	530.853
3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Selskabet har i regnskabsåret foretaget en ekstraordinær udlodning af dele af kapitalandel i et datterselskab. I den forbindelse er der indregnet 5.181 t.kr. som gevinst ved ekstraordinær udlodning af kapitalandele.		
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	5.415	63.014
Dagsværdireguleringer	0	38.965
Øvrige finansielle indtægter	14.257	26.621
	19.672	128.600
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	15.746	15.555
Renteomkostninger i øvrigt	134.213	140.599
Dagsværdireguleringer	41.077	0
Øvrige finansielle omkostninger	68.451	70.787
	259.487	226.941
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	74.800	96.880
Ændring af udskudt skat	(83.000)	(83.000)
Regulering vedrørende tidligere år	107.985	0
	99.785	13.880

Modervirksomhedens noter

	2017/18	2016/17	
	kr.	kr.	
7. Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	400.000	
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	11.190.000	0	
Overført resultat	(3.499.584)	4.309.130	
	7.690.416	4.709.130	
		Grunde og bygninger	
		kr.	
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		9.665.014	
Kostpris ultimo		9.665.014	
Opskrivninger primo		5.566.567	
Opskrivninger ultimo		5.566.567	
Af- og nedskrivninger primo		(5.528.242)	
Årets afskrivninger		(545.080)	
Af- og nedskrivninger ultimo		(6.073.322)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		9.158.259	
	Kapital-	Andre	Andre
	andele i	værdi-	tilgode-
	tilknyttede	papirer og	havender
	virk-	kapital-	kr.
	somheder	andele	
	kr.	kr.	
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	986.318	173.700	30.000
Afgange	(233.010)	0	0
Kostpris ultimo	753.308	173.700	30.000
Opskrivninger primo	14.481.182	27.042	0
Andel af årets resultat	2.787.298	0	0
Udbytte	(1.560.000)	0	0
Årets opskrivninger	0	(41.076)	0
Tilbageførsel af opskrivninger	(5.751.793)	0	0
Andre reguleringer	37.365	0	0
Opskrivninger ultimo	9.994.052	(14.034)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.747.360	159.666	30.000

Modervirksomhedens noter

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
10. Andre tilgodehavender		
Øvrige tilgodehavender	83.201	345.552
	83.201	345.552

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede udgifter til ejendomsskat og forsikring.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
12. Virksomhedskapital			
A-aktier	1.400	1000	1.400.000
B-aktier	600	1000	600.000
	2.000		2.000.000

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
13. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.020.000	1.103.000
	1.020.000	1.103.000
Bevægelser i året		
Primo	1.103.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	(83.000)	
Ultimo	1.020.000	

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	417.000	412.000	2.384.869	1.799.532
Deposita	0	0	27.000	0
Skyldig selskabsskat	0	0	2.170.309	0
	417.000	412.000	4.582.178	1.799.532

Modervirksomhedens noter

	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
15. Anden gæld		
Moms og afgifter	40.000	40.000
Anden gæld i øvrigt	24.560	0
	<u>64.560</u>	<u>40.000</u>

16. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab 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.

17. 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. 30.09.2018 9.082 t.kr.

18. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Peter 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)

19. 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 leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser 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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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.