

Baltic Food A/S

P.O. Pedersens Vej 14, 8200 Aarhus N

CVR-nr. 11 80 01 49

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2018

Dirigent:



Niels Thomsen



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Baltic Food A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 30. maj 2018
Direktion:



Niels Thomsen
direktør

Bestyrelse:



Jens Ole Thomsen
formand



Lars Brinkmann



Niels Thomsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Baltic Food A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Baltic Food A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 koncernregnskab. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

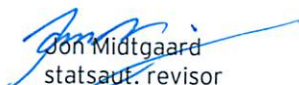
Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Aabenraa, den 30. maj 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Jon Midtgaard
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne28657

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Baltic Food A/S
Adresse, postnr., by	P.O. Pedersens Vej 14, 8200 Aarhus N
CVR-nr.	11 80 01 49
Stiftet	1. december 1987
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	36 70 28 25
Bestyrelse	Jens Ole Thomsen, formand Lars Brinkmann Niels Thomsen
Direktion	Niels Thomsen, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Skibbroen 16, 6200 Aabenraa
Bankforbindelse	Danske Bank Havneparken 3, 7100 Vejle

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Nettoomsætning	411.049	665.628	542.995	571.174	374.091
Bruttoresultat	7.948	15.140	13.106	13.947	9.201
Resultat af ordinær primær drift	-825	5.859	5.063	7.234	3.124
Resultat af finansielle poster	-1.085	-1.095	-1.018	-1.116	-914
Årets resultat	-1.558	3.596	3.183	4.409	1.633
Balancesum					
Balancesum	55.904	60.902	84.980	76.565	48.227
Egenkapital	16.289	17.206	13.755	12.370	8.848
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-11.137	4.421	13.967	-2.587	-3.310
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-809	71	-1.823	-205	-368
Investering i materielle anlægsaktiver	-242	-185	0	-639	477
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	683	-150	-1.798	-886	-254
Pengestrøm i alt	-11.263	4.342	10.346	-3.678	-3.932
Nøgletal					
Overskudsgrad	-0,2 %	0,9 %	0,9 %	1,3 %	0,8 %
Bruttomargin	1,9 %	2,3 %	2,4 %	2,4 %	2,5 %
Likviditetsgrad	138,1 %	133,8 %	115,2 %	117,3 %	119,9 %
Soliditetsgrad	16,1 %	15,3 %	8,9 %	8,1 %	9,1 %
Egenkapitalforrentning	-9,5 %	18,6 %	27,1 %	39,3 %	16,1 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	14	13	11	10	10

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet er handel med førevarer, konsulentvirksomhed, drift af væddeløbsstal samt besiddelse af kapitalandele i Thomsen Food Line A/S (via selskabet Baltic Food Holding ApS).

Thomsen Food Line A/S' hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i handel med fødevarer, primært svinekød, oksekød og fjerkræprodukter. Hovedaktiviteterne omfatter overordnet følgende områder:

- ▶ World Wide Trading: International bulkvare handel af produkter på verdensmarkedet til primært Asien, Europa, Rusland, Afrika og Mellem Østen.
- ▶ Industrial Sales: Salg af bulkvare produkter til industriel forarbejdning på det skandinaviske marked.
- ▶ Food Service Sales: Salg af færdigvare produkter til det skandinaviske Food Service og catering marked.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Koncernregnskabet for 2017 er påvirket af særlige poster, som ledelsen mener er af engangskaraktér. I regnskabsåret 2017 indgik Thomsen Food Line A/S salgskontrakter med en kunde i Kina. Kunden var imidlertid ikke i stand til at opfylde sine forpligtelser i henhold til kontrakterne, og varer i transit blev tilbageholdt. Virksomheden har haft omkostninger i forbindelse med demurrage og opbevaring af de pågældende varer og lidt tab ved salg af varerne til anden side til lavere markedspriser. I alt udgør omkostningerne på denne specialpost 2.120 t.kr.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens nettoomsætning udgør 411,0 mio.kr. mod 665,6 mio.kr. sidste år. Faldet i omsætning skyldes et uventet tab af en større betydningsfuld leverandør. Koncernens resultat før skat udgør - 1.910 t.kr. mod 4.764 t.kr. sidste år. Resultatet er påvirket af ovenfor omtalte usædvanlige forhold, der ikke forventes gentaget. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Koncernen har et udenlandsk repræsentationskontor i Brasilien og Kina samt et datterselskab i Singapore.

Særlige risici

Koncernen er, som følge af udøvelsen af sine aktiviteter, eksponeret mod en række risici. Koncernen søger aktivt at reducere disse risici til acceptable niveauer, jf. beskrivelsen nedenfor.

Prisrisici:

Koncernens anvendelse af fødevarer som handelsvare medfører, at koncernen påvirkes af prissvingninger på varelagre og egenpositioner. Koncernen er kun i mindre udstrækning lagerførende og primært i tilknytning til aktiviteter med faste samarbejdspartnere. Med hensyn til egenpositioner er det koncernens politik ikke at spekulere i åbne købs- og salgspositioner, dog kan kortfristede åbne købstransaktioner ikke undgås i dagens handelsmarked.

Kreditrisiko:

Koncernen yder, på baggrund af en konkret kreditvurdering, kredit til udvalgte kunder. Det er koncernens politik at kreditforsikre kunder, der ydes kredit. Kunder der ikke kan kreditforsikres, skal lave en delvis forudbetaling før handel.

Valutarisici:

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Det er koncernens politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminforretninger til afdækning af salg og indkøb fra og med ordretidspunktet. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici:

Moderate ændringer i renteniveauet forventes at ikke have væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Koncernen forventer øget aktivitet og et positivt resultat for 2018.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	Nettoomsætning	411.049	665.628	1.399	925
	Vareforbrug	-396.753	-644.587	-1.349	-1.314
	Andre driftsindtægter	0	19	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-6.348	-5.920	-91	-82
	Bruttoresultat	7.948	15.140	-41	-471
3	Personaleomkostninger	-8.393	-8.852	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-280	-329	0	0
	Andre driftsomkostninger	-100	-100	-100	-95
	Resultat før finansielle poster	-825	5.859	-141	-566
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-736	2.036
4	Finansielle indtægter	715	131	17	20
5	Finansielle omkostninger	-1.800	-1.226	-53	-45
	Resultat før skat	-1.910	4.764	-913	1.445
6	Skat af årets resultat	352	-1.168	39	127
	Årets resultat	-1.558	3.596	-874	1.572
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Baltic Food A/S	-874	1.572		
	Minoritetsinteresser	-684	2.024		
		-1.558	3.596		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	133	113	0	0
		<u>133</u>	<u>113</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.507	1.735	589	747
		<u>1.507</u>	<u>1.735</u>	<u>589</u>	<u>747</u>
9	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.219	8.384
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.184	596	605	0
		<u>1.184</u>	<u>596</u>	<u>8.824</u>	<u>8.384</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>2.824</u>	<u>2.444</u>	<u>9.413</u>	<u>9.131</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	3.957	6.252	0	0
	Forudbetalinger for varer	935	1.012	0	0
		<u>4.892</u>	<u>7.264</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	41.131	39.345	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	432
	Udskudte skatteaktiver	38	19	16	0
	Tilgodehavende selskabsskat	420	309	420	309
	Andre tilgodehavender	1.847	707	176	39
10	Periodeafgrænsningsposter	217	102	0	0
		<u>43.653</u>	<u>40.482</u>	<u>612</u>	<u>780</u>
	Likvide beholdninger	<u>4.535</u>	<u>10.712</u>	<u>580</u>	<u>764</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>53.080</u>	<u>58.458</u>	<u>1.192</u>	<u>1.544</u>
	AKTIVER I ALT	<u>55.904</u>	<u>60.902</u>	<u>10.605</u>	<u>10.675</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		PASSIVER			
		Egenkapital			
11	Selskabskapital	3.080	3.080	3.080	3.080
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	7.709	7.874
	Overført resultat	5.924	6.227	-1.785	-1.647
	Aktionærer i Baltic Food A/S' andel af egenkapital	9.004	9.307	9.004	9.307
	Minoritetsinteresser	7.285	7.899	0	0
	Egenkapital i alt	16.289	17.206	9.004	9.307
	Hensatte forpligtelser				
	Andre hensatte forpligtelser	1.166	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.166	0	0	0
	Gældsforpligtelser				
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	9.213	4.127	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.750	33.635	96	71
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	699	429
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	714	728	714	728
	Anden gæld	1.772	5.206	92	140
		38.449	43.696	1.601	1.368
	Gældsforpligtelser i alt	38.449	43.696	1.601	1.368
	PASSIVER I ALT	55.904	60.902	10.605	10.675

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Sikkerhedsstillelser
- 14 Valutarisici

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Koncern				Egenkapital i alt
		Selskabskapital	Overført resultat	I alt	Minoritets- interesser	
	Egenkapital 1. januar 2016	3.080	4.478	7.558	6.197	13.755
	Overført via resultatdisponering	0	1.572	1.572	2.024	3.596
	Valutakursregulering	0	2	2	0	2
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	175	175	177	352
	Udbytte	0	0	0	-499	-499
	Egenkapital 1. januar 2017	3.080	6.227	9.307	7.899	17.206
	Overført via resultatdisponering	0	-874	-874	-684	-1.558
	Valutakursregulering	0	-21	-21	0	-21
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	592	592	569	1.161
	Udbytte	0	0	0	-499	-499
	Egenkapital 31. december 2017	3.080	5.924	9.004	7.285	16.289

Andre værdireguleringer af egenkapitalen omfatter regulering af valutaterminskontrakter til dagsværdi vedrørende sikring af fremtidigt køb og salg.

Note	t.kr.	Modervirksomhed			I alt
		Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	
	Egenkapital 1. januar 2016	3.080	5.661	-1.183	7.558
15	Overført via resultatdisponering	0	2.211	-639	1.572
	Valutakursregulering	0	2	0	2
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	175	175
	Egenkapital 1. januar 2017	3.080	7.874	-1.647	9.307
15	Overført via resultatdisponering	0	-144	-730	-874
	Valutakursregulering	0	-21	0	-21
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	592	592
	Egenkapital 31. december 2017	3.080	7.709	-1.785	9.004

Andre værdireguleringer af egenkapital vedrører egenkapitalbevægelser i datterselskaber.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2017	2016
	Årets resultat	-1.558	3.596
16	Reguleringer	1.518	1.724
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	-40	5.320
17	Ændring i driftskapital	-10.985	343
	Pengestrømme fra primær drift	-11.025	5.663
	Betalt selskabsskat	-112	-1.242
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-11.137	4.421
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-54	-91
	Køb af materielle anlægsaktiver	-242	-185
	Salg af materielle anlægsaktiver	92	347
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-605	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-809	71
	Udbetalt udbytte	-499	-499
	Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	1.182	349
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	683	-150
	Årets pengestrøm	-11.263	4.342
	Likvider 1. januar	6.585	2.243
18	Likvider 31. december	-4.678	6.585

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Baltic Food A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Betydelig indflydelse

Virksomheder, hvori koncernen kan udøve betydelig indflydelse på finansielle og driftsmæssige beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men der ikke foreligger bestemmende indflydelse.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til stemmerettigheder, medtages i vurderingen af, om der foreligger betydelig indflydelse.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

Valutaomregning

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

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

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien 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 aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og ydelser indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoensovergang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter mv. opkrævet på vegne af tredjemand.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver omfatter software.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatte overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

2 Særlige poster

Koncern

Som nævnt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af særlige poster, som ledelsen mener er af engangskaraktter.

I regnskabsåret 2017 indgik Thomsen Food Line A / S salgskontrakter med en kunde i Kina. Kunden var imidlertid ikke i stand til at opfylde sine forpligtelser i henhold til kontrakterne, og varer i transit blev tilbageholdt. Virksomheden har lidt omkostninger i forbindelse med demurrage og opbevaring af de pågældende varer og lidt tab ved salg af varerne til anden side til lavere markedspriser. I alt udgør omkostningerne på denne specialpost 2.120 t.kr.

Særlige poster for året har påvirket resultatopgørelsen således:

Nettoomsætning: -291 t.kr.

Vareforbrug: -1.829 t.kr.

Samlet effekt før skat: -2.120 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
3	Personaleomkostninger			
Lønninger	7.237	7.768	0	0
Pensioner	828	816	0	0
Andre omkostninger til social sikring	64	71	0	0
Andre personaleomkostninger	264	197	0	0
	<u>8.393</u>	<u>8.852</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>14</u>	<u>13</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ingen ansatte.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
4	Finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	16	18
Andre finansielle indtægter	715	131	1	2
	<u>715</u>	<u>131</u>	<u>17</u>	<u>20</u>
5	Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	15	16
Andre finansielle omkostninger	1.800	1.226	38	29
	<u>1.800</u>	<u>1.226</u>	<u>53</u>	<u>45</u>
6	Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-332	1.160	-23	-129
Årets regulering af udskudt skat	-20	6	-16	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	2	0	2
	<u>-352</u>	<u>1.168</u>	<u>-39</u>	<u>-127</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
t.kr.	
Kostpris 1. januar 2017	630
Tilgang i årets løb	54
Kostpris 31. december 2017	684
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	517
Årets afskrivninger	34
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	551
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	133

8 Materielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
t.kr.	
Kostpris 1. januar 2017	2.918
Valutakursregulering	-9
Tilgang i årets løb	242
Afgang i årets løb	-270
Kostpris 31. december 2017	2.881
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	1.183
Valutakursregulering	-2
Årets afskrivninger	271
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-78
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	1.374
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	1.507

	Moder- virksomhed
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
t.kr.	
Kostpris 1. januar 2017	747
Tilgang i årets løb	33
Afgang i årets løb	-191
Kostpris 31. december 2017	589
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	589

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
9 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern
t.kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. januar 2017	596
Tilgang i årets løb	605
Afgang i årets løb	-17
Kostpris 31. december 2017	1.184
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	1.184

Koncern

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder				
Baltic Food Holding ApS	Aarhus	100,00 %	8.219	-736
Thomsen Food Line A/S (via Baltic Food Holding ApS)	Aarhus	50,10 %	14.684	-1.348
Thomsen Food Line International ApS (via Thomsen Food Line A/S)	Aarhus	50,10 %	67	-5
Thomsen Food Line Singapore Pte Ltd (via Thomsen Food Line A/S)	Singapore	95,00 %	-894	-225

t.kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. januar 2017	510	0	510
Tilgang i årets løb	0	605	605
Kostpris 31. december 2017	510	605	1.115
Værdireguleringer 1. januar 2017	7.874	0	7.874
Valutakursregulering	-21	0	-21
Andel af årets resultat	-736	0	-736
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	592	0	592
Værdireguleringer 31. december 2017	7.709	0	7.709
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	8.219	605	8.824

10 Periodeafgrænsningsposter
Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
11 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 3.080 stk. a nom. 1.000,00 kr.	3.080	3.080
	<u>3.080</u>	<u>3.080</u>

Modervirksomhedens aktiekapital har uændret været 3.080 t.kr. de seneste 5 år.

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået huslejekontrakt med en årlig lejeudgift på 285 tkr. Lejemålet er uopsigeligt frem til 30. juni 2018.

Koncernen har indgået huslejekontrakt i Singapore med en årlig lejeudgift på 173 tkr. Lejemålet løber frem til 31. maj 2018.

Koncernen har indgået leasingaftaler vedrørende biler med en samlet forpligtelse på 693 t.kr. der forfalder over de næste 4 år (2016: 785 t.kr.).

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter samt kildeskat på renter, royalties og udbytter.

13 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har afgivet virksomhedspant på 5.500 tkr. med pant i fordringer.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

14 Valutarisici

Koncern

Forventede fremtidige transaktioner

Koncernen afdækker forventede valutarisici vedrørende varesalg inden for det førstkommande år med valutaterminskontrakter.

Dagsværdien pr. 31. december 2017 udgør 294 t.kr. (2016: -1.221 t.kr.).

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

		Modervirksomhed	
t.kr.		2017	2016
15	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-144	2.211
	Overført resultat	-730	-639
		<u>-874</u>	<u>1.572</u>
		Koncern	
t.kr.		2017	2016
16	Reguleringer		
	Af- og nedskrivninger	280	329
	Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	100	-14
	Skat af årets resultat	-332	1.160
	Ændring i andre hensatte forpligtelser	1.166	0
	Øvrige reguleringer	304	249
		<u>1.518</u>	<u>1.724</u>
17	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	2.372	1.703
	Ændring i tilgodehavender	-3.041	24.856
	Ændring i leverandørgæld m.v.	-10.333	-26.204
	Ændring i øvrige	17	-12
		<u>-10.985</u>	<u>343</u>
18	Likvider, ultimo		
	Likvide beholdninger i følge balancen	4.535	10.712
	Kortfristet gæld til banker i følge balancen	-9.213	-4.127
		<u>-4.678</u>	<u>6.585</u>