

Nørresundby Rederi A/S

Østre Havnegade 18, st. tv., 9000 Aalborg
CVR-nr. 13 16 25 73

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.05.16

Oluf Bagge Hjortlund
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 21
Noter	22 - 31

Selskabet

Nørresundby Rederi A/S
Østre Havnegade 18, st. tv.
9000 Aalborg
Telefon: 98 77 55 77
Telefax: 98 77 55 75
Hjemmeside: www.nrsbrederi.dk
E-mail: broker@nrsbshipping.dk
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 13 16 25 73

Bestyrelse

Oluf Bagge Hjortlund, formand
Michael Winther Krog Christensen
Henning Tommy Lannig

Direktion

Michael Winther Krog Christensen

Revision

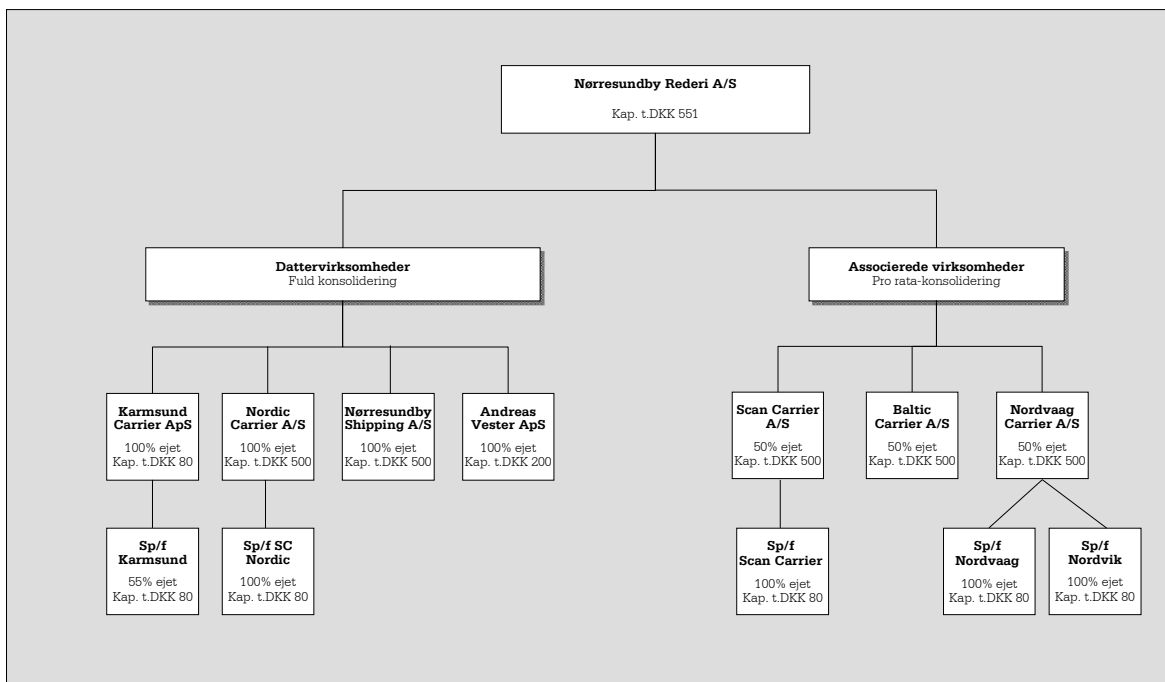
Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Spar Nord Bank A/S

Advokat

Advokatfirmaet Hovmøller & Thorup



Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Nørresundby Rederi 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. 31.12.15 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 31. marts 2016

Direktionen

Michael Winther Krog Christensen

Bestyrelsen

Oluf Bagge Hjortlund
Formand

Michael Winther Krog Christensen

Henning Tommy Lannig

Til kapitalejerne i Nørresundby Rederi A/S**PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nørresundby Rederi A/S for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for 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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for koncernens og selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen har anført betingelserne for, at selskabet kan fortsætte sin drift, og dermed begrundet, hvorfor selskabets årsregnskab er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og valget af regnskabsprincip.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aalborg, den 31. marts 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bjørn
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVEDTAL

Beløb i t.DKK	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	26.902	25.629	28.931	33.659	36.423
Resultat af primær drift	2.358	-3.073	-2.222	-4.569	3.162
Finansielle poster i alt	-1.035	-2.372	-2.041	-5.604	-2.680
Årets resultat	404	-4.699	-3.809	-12.654	158
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	50.084	54.035	52.116	61.518	63.138
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.565	2.191	1.498	6.664	1.424
Egenkapital	-15.410	-15.801	-11.103	-7.293	5.360

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i rederidrift.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 404.021 mod DKK -4.698.543 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK -15.409.833.

Årets resultat er samlet set tilfredsstillende.

I 2015 har koncernen formået at vende udviklingen og opnå et mindre overskud efter en årrække med store underskud, og resultatet svarer i store træk til forventningerne i budgettet for 2015.

Koncernen har igen i 2015 være negativt påvirket af en faldende kurs på norske kroner som følge af, at en stor del af koncernens omsætning afregnes i NOK, men beslutningen om at omlægge en del af koncernens gæld til NOK i starten af 2015 har dog afbødet effekten af den faldende norske krone. Modsat har koncernen være begunstiget af lave priser på olie. Driften af koncernens skibe har i 2015 samlet set forløbet som forventet for året, og specielt et af koncernens skibe har realiseret en drift væsentligt over budget, mens et andet af koncernens skibe har haft et svært år.

I 2015 er der foretaget en række tiltag til nedbringelse af de samlede omkostninger i koncernen, herunder foretaget store reduktioner i koncernens personale med et fald i de faste omkostninger til følge. Koncernens ledelse er opmærksomme på til stadighed at have fokus på koncernens samlede omkostningsbase og mulighederne for at tilpasse denne til aktivitetsniveauet i koncernen.

Der er lavet aftale med koncernens pengeinstitutforbindelse om det kommende års kreditfaciliteter. I henhold til budgetterne for 2016 vil de aftalte rammer være tilstrækkelige til dækning af likviditetsbehovet for 2016, og ledelsen har derfor valgt at aflægge års- og koncernregnskabet med fortsat drift for øje.

Særlige risici

Prisrisici

Rederibranchen er generelt følsom over for udviklingen i olieprisen. Denne risiko har selskabet søgt imødegået ved at få indføjet olieklausuler i indgåede kontrakter.

Valutarisici

Aktiviteter primært i Norge medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for NOK.

Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af NOK ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Renterisici

Der indgås ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Selskabets og koncernens forventede udvikling

For 2016 forventes samlet set en positiv drift og en positiv likviditet, idet de tilbageværende skibe i koncernen alle forventes at bidrage med positive resultater i 2016.

Koncernens drift for 1. kvartal 2016 udviser et resultat på et acceptabelt niveau, og ledelsen forventer fortsat, at det budgetterede resultat for 2016 kan realiseres.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
	26.901.855	25.628.649	-10.292	-332.969
	26.901.855	25.628.649	-10.292	-332.969
2	-20.554.542	-23.797.372	-669.972	-741.012
	6.347.313	1.831.277	-680.264	-1.073.981
3	-3.989.743	-4.903.828	-316.263	-338.918
	2.357.570	-3.072.551	-996.527	-1.412.899
	-222.904	0	-237.369	0
	2.134.666	-3.072.551	-1.233.896	-1.412.899
	0	0	3.079.921	-1.901.730
	0	0	-1.327.346	-837.138
4	583.778	347.309	919.681	602.008
5	-1.618.463	-2.719.357	-1.421.386	-1.716.341
	-1.034.685	-2.372.048	1.250.870	-3.853.201
	1.099.981	-5.444.599	16.974	-5.266.100
6	-325.896	232.893	387.047	567.557
	774.085	-5.211.706	404.021	-4.698.543
	-370.064	513.163	0	0
	404.021	-4.698.543	404.021	-4.698.543

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat			404.021	-4.698.543
I alt			404.021	-4.698.543

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	22.217	33.326	22.217	33.326
	Produktionsanlæg og maskiner	25.569.852	27.912.052	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.364.414	2.561.874	807.220	1.425.278
7	Materielle anlægsaktiver i alt	26.956.483	30.507.252	829.437	1.458.604
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.214.436	5.880.215
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
10	Andre tilgodehavender	185.030	181.403	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	185.030	181.403	7.214.436	5.880.215
	Anlægsaktiver i alt	27.141.513	30.688.655	8.043.873	7.338.819
	Råvarer og hjælpematerialer	320.045	435.328	0	0
	Varebeholdninger i alt	320.045	435.328	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.656.576	2.472.731	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.097.992	5.065.780
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0	8.919.513	9.277.173
	Udskudt skatteaktiv	1.371.235	1.654.226	1.802.777	1.605.276
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	1.179	328
	Andre tilgodehavender	19.139.459	18.069.207	30.407	215.181
11	Periodeafgrænsningsposter	121.494	168.161	36.501	47.744
	Tilgodehavender i alt	22.288.764	22.364.325	15.888.369	16.211.482
	Andre værdipapirer og kapitalandele	116.138	109.053	116.138	109.053
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	116.138	109.053	116.138	109.053
	Likvide beholdninger	217.687	437.884	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	22.942.634	23.346.590	16.004.507	16.320.535
	Aktiver i alt	50.084.147	54.035.245	24.048.380	23.659.354

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
Note					
	Selskabskapital	551.000	551.000	551.000	551.000
	Overkurs ved emission	1.962.995	1.962.995	1.962.995	1.962.995
	Overført resultat	-17.923.828	-18.315.349	-17.923.828	-18.315.349
12	Egenkapital i alt	-15.409.833	-15.801.354	-15.409.833	-15.801.354
13	Minoritetsinteresser	-307.326	-379.835	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	0	0	12.323.107	12.561.431
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	12.323.107	12.561.431
	Kreditinstitutter i øvrigt	297.858	640.036	470.839	701.472
14	Langfristede gældsforpligtelser i alt	297.858	640.036	470.839	701.472
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	924.119	1.152.382	202.233	180.897
	Gæld til kreditinstitutter	25.661.785	30.110.599	10.228.412	14.479.796
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.654.420	7.857.207	744.847	600.756
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	15.401.719	10.755.092
	Selskabsskat	12.261	12.338	0	0
	Anden gæld	33.250.863	30.443.872	87.056	181.264
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	65.503.448	69.576.398	26.664.267	26.197.805
	Gældsforpligtelser i alt	65.801.306	70.216.434	27.135.106	26.899.277
	Passiver i alt	50.084.147	54.035.245	24.048.380	23.659.354

15 Eventualforpligtelser

16 Sikkerhedsstillelser

17 Nærtstående parter

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat	404.021	-4.698.543
18 Reguleringer	5.788.292	5.619.298
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	115.283	-38.306
Tilgodehavender	-207.430	-6.696.599
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-2.202.787	1.745.949
Anden driftsafledt gæld	2.466.290	8.589.689
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.363.669	4.521.488
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	583.778	328.382
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.618.463	-2.719.357
Modtaget/betalt selskabsskat	-12.338	59.995
Driftens pengestrømme	5.316.646	2.190.508
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.565.210	-2.190.820
Salg af materielle anlægsaktiver	1.058.334	3.649.437
Køb af finansielle anlægsaktiver	-3.627	-85.096
Investeringernes pengestrømme	-510.503	1.373.521
Afdrag på langfristede lån	-570.441	-396.670
Finansieringens pengestrømme	-570.441	-396.670
Årets samlede pengestrømme	4.235.702	3.167.359
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-29.563.662	-32.731.021
Likvide beholdninger ved årets slutning	-25.327.960	-29.563.662
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	217.687	437.884
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	116.138	109.053
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-25.661.785	-30.110.599
I alt	-25.327.960	-29.563.662

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Koncernens andele i fælles kontrollerede virksomheder betragtes som joint ventures og indregnes i koncernregnskabet ved linje for linje at indregne koncernens forholdsmæssige andel (pro rata) af aktiver, passiver samt resultatopgørelse efter forholdsmæssig eliminering af transaktioner med koncernen, herunder realiserede og urealiserede fortjenester og tab.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Negativ goodwill, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Ved opgørelse af koncernresultatet og koncernegenkapitalen anføres den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, særskilt.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse og resultatopgørelser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	20	0
Produktionsanlæg og maskiner	10 - 30	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 10	0
Ombygning af lejede lokaler	5	0

Andre driftsomkostninger

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

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede 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.

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Finansielt leasede aktiver indregnes på anskaffelsestidspunktet i balancen til dagsværdien eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver indregnes og måles herefter som øvrige materielle anlægsaktiver.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Andre tilgodehavender består af deposita, der måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af aktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for bunkerolie opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt 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.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Restleasingforpligtelsen for finansielt leasede aktiver måles i balancen som gæld til kreditinstitutter, og leasingydelsens rentedel indregnes løbende i resultatopgørelsen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejere samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed om going concern

I koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 er følgende usikkerhed om going concern væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i koncernregnskabet og årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Koncernen har pr. 31.12.15 en egenkapital på t.DKK -15.410, og der kan derfor opstå tvivl om koncernens evne til at fortsætte sin drift.

Årets resultat er samlet set tilfredsstillende.

I 2015 har koncernen formået at vende udviklingen og opnå et mindre overskud efter en årrække med store underskud, og resultatet svarer i store træk til forventningerne i budgettet for 2015.

Koncernen har igen i 2015 være negativt påvirket af en faldende kurs på norske kroner som følge af, at en stor del af koncernens omsætning afregnes i NOK, men beslutningen om at omlægge en del af koncernens gæld til NOK i starten af 2015 har dog afbødet effekten af den faldende norske krone. Modsat har koncernen være begunstiget af lave priser på olie. Driften af koncernens skibe har i 2015 samlet set forløbet som forventet for året, og specielt et af koncernens skibe har realiseret en drift væsentligt over budget, mens et andet af koncernens skibe har haft et svært år.

I 2015 er der foretaget en række tiltag til nedbringelse af de samlede omkostninger i koncernen, herunder foretaget store reduktioner i koncernens personale med et fald i de faste omkostninger til følge. Koncernens ledelse er opmærksomme på til stadighed at have fokus på koncernens samlede omkostningsbase og mulighederne for at tilpasse denne til aktivitetsniveauet i koncernen.

Der er lavet aftale med koncernens pengeinstitutforbindelse om det kommende års kreditfaciliteter. I henhold til budgetterne for 2016 vil de aftalte rammer være tilstrækkelige til dækning af likviditetsbehovet for 2016, og ledelsen har derfor valgt at aflægge års- og koncernregnskabet med fortsat drift for øje.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er koncernen påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Lønninger	16.258.427	19.588.661	300.180	546.388
Andre omkostninger til social sikring	775.550	900.877	4.714	6.421
Personaleomkostninger i øvrigt	3.520.565	3.307.834	365.078	188.203
I alt	20.554.542	23.797.372	669.972	741.012
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	41	51	1	2

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
3. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.989.743	4.903.828	316.263	338.918

4. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	137.388	151.313
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	119.588	169.621	346.558	429.955
Øvrige finansielle indtægter	32.323	177.688	3.868	1.813
Valutakursreguleringer	431.867	0	431.867	18.927
I alt	583.778	347.309	919.681	602.008

5. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	813.569	569.304
Øvrige finansielle omkostninger	1.618.463	2.719.357	607.817	1.147.037
I alt	1.618.463	2.719.357	1.421.386	1.716.341

6. Skatter

Årets aktuelle skat	12.261	12.338	0	0
Årets udskudte skat	313.635	-245.231	-368.607	-614.927
Regulering af tidligere års skat	0	0	-18.440	-31.410
Regulering af udskudt skat, ændring af skatteprocent	0	0	0	78.780
I alt	325.896	-232.893	-387.047	-567.557

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:			
Kostpris pr. 31.12.14	222.179	65.019.782	5.787.232
Tilgang i året	0	1.550.000	15.210
Afgang i året	0	-1.593.326	-1.380.369
Kostpris pr. 31.12.15	222.179	64.976.456	4.422.073
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	188.853	37.107.730	3.225.358
Afskrivninger i året	11.109	3.352.203	626.431
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	-1.053.329	-794.130
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	199.962	39.406.604	3.057.659
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	22.217	25.569.852	1.364.414
Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af koncernen	0	0	1.220.732
Modervirksomheden:			
Kostpris pr. 31.12.14	222.179	0	2.753.266
Afgang i året	0	0	-617.369
Kostpris pr. 31.12.15	222.179	0	2.135.897
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	188.853	0	1.327.988
Afskrivninger i året	11.109	0	305.154
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	0	0	-304.465
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	199.962	0	1.328.677
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	22.217	0	807.220
Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af virksomheden	0	0	796.119

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris pr. 31.12.14	0	0	3.988.557	5.691.754
Afgang i året	0	0	-1.223.459	-1.703.197
Kostpris pr. 31.12.15	0	0	2.765.098	3.988.557
Nedskrivninger pr. 31.12.14	0	0	-7.179.792	-6.733.108
Årets resultat	0	0	3.079.921	-1.901.730
Tilbageførsel af nedskrivning på afhændede aktiver	0	0	670.866	1.489.915
Øvrige reguleringer	0	0	0	-34.869
Nedskrivninger pr. 31.12.15	0	0	-3.429.005	-7.179.792
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	0	626.336	405.491
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	0	7.252.007	8.665.959
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	0	7.878.343	9.071.450
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	0	7.214.436	5.880.215
Tilknyttede virksomheder				
Navn				Ejerandel
Andreas Vester ApS, Aalborg				100%
Nordic Carrier A/S, Aalborg				100%
Nørresundby Shipping A/S, Aalborg				100%
Karmsund Carrier ApS, Aalborg				100%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
9. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris pr. 31.12.14	0	0	765.000	1.015.000
Afgang i året	0	0	0	-250.000
Kostpris pr. 31.12.15	0	0	765.000	765.000
Nedskrivninger pr. 31.12.14	0	0	-10.152.904	-9.565.765
Årets resultat	0	0	-1.327.346	-837.139
Øvrige reguleringer	0	0	5.644.150	250.000
Nedskrivninger pr. 31.12.15	0	0	-5.836.100	-10.152.904
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	0	0	5.492.432
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	0	5.071.100	3.895.472
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	0	5.071.100	9.387.904
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	0	0	0

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel
Scan Carrier A/S, Aalborg	50%
Baltic Carrier A/S, Aalborg	50%
Nordvaag Carrier A/S, Aalborg	50%

10. Andre tilgodehavender

Beløb i DKK	Andre tilgodeha- vender
Koncernen:	
Kostpris pr. 31.12.14	181.403
Tilgang i året	3.627
Kostpris pr. 31.12.15	185.030
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	185.030

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK	DKK	DKK

11. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	121.494	168.161	121.494	168.161
---------------------------------	---------	---------	---------	---------

12. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat
Koncernen:			
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>			
Saldo pr. 01.01.14	551.000	1.962.995	-13.616.806
Forslag til resultatdisponering	0	0	-4.698.543
Saldo pr. 31.12.14	551.000	1.962.995	-18.315.349

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	551.000	1.962.995	-18.315.349
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-12.500
Forslag til resultatdisponering	0	0	404.021
Saldo pr. 31.12.15	551.000	1.962.995	-17.923.828

Modervirksomheden:

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	551.000	1.962.995	-13.616.806
Forslag til resultatdisponering	0	0	-4.698.543
Saldo pr. 31.12.14	551.000	1.962.995	-18.315.349

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	551.000	1.962.995	-18.315.349
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-12.500
Forslag til resultatdisponering	0	0	404.021
Saldo pr. 31.12.15	551.000	1.962.995	-17.923.828

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Aktieklasse	1	300.000
Aktieklasse	1	200.000
Aktieklasse	1	50.000
Aktieklasse	1	1.000

	Koncern	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
13. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser pr. 31.12.14	-379.835	140.901
Andel af årets resultat	370.064	-513.163
Øvrige egenkapitalbevægelser	-297.555	-7.573
Minoritetsinteresser pr. 31.12.15	-307.326	-379.835

14. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
Koncernen:		
Kreditinstitutter i øvrigt	297.858	640.036
Modervirksomheden:		
Kreditinstitutter i øvrigt	470.839	701.472

15. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Koncernen er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

16. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt DKK 44.000.000, der giver pant i skibe, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.15 udgør DKK 25.569.852. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Driftsmateriel, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.15 udgør DKK 1.364.414, jf. note 7, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 31.12.15 udgør DKK 1.220.732.

Endvidere er der til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter deponeret følgende:

Kapitalandele i Andreas Vester ApS, DKK 200.000
Kapitalandele i Scan Carrier A/S, DKK 250.000
Kapitalandele i Baltic Carrier A/S, DKK 250.000
Kapitalandele i Nordic Carrier A/S, DKK 500.000
Kapitalandele i Karmsund Carrier ApS, DKK 80.000
Kapitalandele i Nordvaag Carrier A/S, DKK 250.000
Kapitalandele i Sp/f SC Nordic, DKK 80.000
Kapitalandele i Sp/f Scan Carrier, DKK 40.000
Kapitalandele i Sp/f Nordvaag, DKK 40.000
Kapitalandele i Sp/f Nordvik, DKK 40.000
Kapitalandele i Sp/f Karmsund, DKK 44.000
Værdipapirdepot, DKK 116.138

17. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Michael Winther Krog Christensen, Aalborgvej 102, 9370 Hals	Kapitalejer, direktør og bestyrelsesmedlem
---	--

	Koncern	
	2015 DKK	2014 DKK
18. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.989.743	7.623.816
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver	67.904	-3.649.437
Andre finansielle indtægter	-583.778	-347.309
Andre finansielle omkostninger	1.618.463	2.719.357
Skat af årets resultat	325.896	-232.893
Øvrige reguleringer	370.064	-494.236
I alt	5.788.292	5.619.298