

North Atlantic Seafood A/S

Nordre Ringgade 5, 9330 Dronninglund
CVR-nr. 25 27 64 34

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.03.16

Ulrik Bjerre Rasmussen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Pengestrømsopgørelse	13
Anvendt regnskabspraksis	14 - 19
Noter	20 - 23

Selskabet

North Atlantic Seafood A/S
Nordre Ringgade 5
9330 Dronninglund
Telefon: 98 84 74 00
Telefax: 98 84 74 01
Hjemmeside: www.kangamiut.dk
Hjemsted: Dronninglund
CVR-nr.: 25 27 64 34
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Bestyrelse

Niels Søren Thomsen, formand
Kim Roed Jensen
Karin Pedersen Thorsen
Ulrik Bjerre Rasmussen

Direktion

Kim Roed Jensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Jyske Bank
Sydbank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for North Atlantic Seafood A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling, resultat og pengestrømme.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dronninglund, den 26. februar 2016

Direktionen

Kim Roed Jensen

Bestyrelsen

Niels Søren Thomsen
Formand

Kim Roed Jensen

Karin Pedersen Thorsen

Ulrik Bjerre Rasmussen

Til kapitalejerne i North Atlantic Seafood A/S**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for North Atlantic Seafood A/S for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af 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 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Viborg, den 26. februar 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Jakobsen
Statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

		03.12.13
Beløb i t.DKK	2015	31.12.14

Resultat

Indtægter i alt	471.312	218.524
Indeks	216	100
Resultat af primær drift	13.824	4.936
Indeks	280	100
Finansielle poster i alt	-702	-1.675
Indeks	42	100
Årets resultat	10.021	2.443
Indeks	410	100

Balance

Samlede aktiver	200.898	83.605
Indeks	240	100
Egenkapital	12.964	2.943
Indeks	441	100

Nøgletal03.12.13
2015 31.12.14*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	126,0%	141,9%
Afkast af investeret kapital	30,9%	41,0%
Overskudsgrad	3,0%	2,3%
Aktivernes omsætningshastighed	3,3	5,1

Soliditet

Egenkapitalandel	6,5%	3,5%
------------------	------	------

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i engroshandel med fisk, primært hellefisk fra det grønlandske område.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 10.020.917 mod DKK 2.442.834 for tiden 03.12.13 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 12.963.751.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Selskabets forventede udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat for 2016.

		03.12.13	
	2015	31.12.14	
Note	DKK	DKK	
	Bruttofortjeneste	15.337.109	6.198.364
1	Personaleomkostninger	-32.614	-12.839
	Resultat før af- og nedskrivninger	15.304.495	6.185.525
	Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	-1.480.000	-1.250.000
	Resultat af primær drift	13.824.495	4.935.525
	Andre finansielle indtægter	1.307.568	605.979
2	Andre finansielle omkostninger	-2.009.234	-2.281.209
	Finansielle poster i alt	-701.666	-1.675.230
	Resultat før skat	13.122.829	3.260.295
3	Skat af årets resultat	-3.101.912	-817.461
	Årets resultat	10.020.917	2.442.834
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	10.020.917	2.442.834
	I alt	10.020.917	2.442.834

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
Note			
	Erhvervede rettigheder	4.670.000	6.150.000
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	4.670.000	6.150.000
	Anlægsaktiver i alt	4.670.000	6.150.000
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	60.906.267	40.653.624
	Varebeholdninger i alt	60.906.267	40.653.624
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	121.229.284	35.071.949
	Udskudt skatteaktiv	200.747	147.619
	Andre tilgodehavender	5.934.728	1.063.780
	Tilgodehavender i alt	127.364.759	36.283.348
	Likvide beholdninger	7.957.196	518.268
	Omsætningsaktiver i alt	196.228.222	77.455.240
	Aktiver i alt	200.898.222	83.605.240

PASSIVER		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	12.463.751	2.442.834
5	Egenkapital i alt	12.963.751	2.942.834
	Gæld til kreditinstitutter	60.881.798	26.933.134
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	116.630.156	46.795.356
	Selskabsskat	3.155.040	965.080
	Anden gæld	7.267.477	5.968.836
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	187.934.471	80.662.406
	Gældsforpligtelser i alt	187.934.471	80.662.406
	Passiver i alt	200.898.222	83.605.240

6 Eventualforpligtelser

7 Sikkerhedsstillelser

		03.12.13
	2015	31.12.14
Note	DKK	DKK
Årets resultat	10.020.917	2.442.834
8 Reguleringer	5.283.578	3.742.691
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-20.252.643	-40.653.624
Tilgodehavender	-91.028.283	-36.135.729
Leverandører af varer og tjenesteydelser	69.834.800	46.795.356
Anden driftsafledt gæld	1.298.641	5.968.836
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-24.842.990	-17.839.636
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.307.568	605.979
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.009.234	-2.281.209
Betalt selskabsskat	-965.080	0
Driftens pengestrømme	-26.509.736	-19.514.866
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-7.400.000
Investeringernes pengestrømme	0	-7.400.000
Kapitaltilførsel	0	500.000
Finansieringens pengestrømme	0	500.000
Årets samlede pengestrømme	-26.509.736	-26.414.866
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-26.414.866	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	-52.924.602	-26.414.866
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	7.957.196	518.268
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-60.881.798	-26.933.134
I alt	-52.924.602	-26.414.866

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

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 finansiell 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.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender under aktiver henholdsvis i anden gæld under forpligtelser.

Ændring 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 værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug 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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter personalerelaterede omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Andre driftsindtægter

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

Afskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	5	0

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.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

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

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.

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

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Aktuelle og udskudte skatter

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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

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

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.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejdskapital.
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Aktivernes omsætningshastighed:	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

		03.12.13
2015		31.12.14
DKK		DKK

1. Personalemkostninger

Personalemkostninger i øvrigt	32.614	12.839
I alt	32.614	12.839

2. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	353.292	732.074
Øvrige finansielle omkostninger	1.655.942	1.549.135
I alt	2.009.234	2.281.209

3. Skatter

Årets aktuelle skat	3.155.040	965.080
Årets udskudte skat	-53.128	-147.619
I alt	3.101.912	817.461

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 31.12.14	7.400.000
Kostpris pr. 31.12.15	7.400.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	1.250.000
Afskrivninger i året	1.480.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	2.730.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	4.670.000

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 03.12.13 - 31.12.14</i>		
Kapitalforhøjelse	500.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	2.442.834
Saldo pr. 31.12.14	500.000	2.442.834
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15</i>		
Saldo pr. 01.01.15	500.000	2.442.834
Forslag til resultatdisponering	0	10.020.917
Saldo pr. 31.12.15	500.000	12.463.751

5. Egenkapital - fortsat -

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

	03.12.13	03.12.12
	31.12.14	03.12.13
	DKK	DKK
Saldo, primo	500.000	0
Kapitalforhøjelse	0	500.000
Saldo, ultimo	500.000	500.000

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	500	1.000

6. Eventualforpligtelser

Ingen.

7. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 37.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.15 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 4.670
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 0
- Varebeholdninger t.DKK 60.906
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 121.229

		03.12.13
	2015	31.12.14
	DKK	DKK

8. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.480.000	1.250.000
Andre finansielle indtægter	-1.307.568	-605.979
Andre finansielle omkostninger	2.009.234	2.281.209
Skat af årets resultat	3.101.912	817.461
I alt	5.283.578	3.742.691
