

North Atlantic Seafood A/S

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

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 14.03.19

Thomas Jordansen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 30

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: Brønderslev
CVR-nr.: 25 27 64 34
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Thomas Rørholm Jordansen

Bestyrelse

Niels Søren Thomsen, formand
Kim Roed Jensen
Aksel David Otto Elias Siegstad
Ulrik Bjerre Rasmussen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Jyske Bank
Sydbank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dronninglund, den 11. marts 2019

Direktionen

Thomas Rørholm Jordansen

Bestyrelsen

Niels Søren Thomsen
Formand

Kim Roed Jensen

Aksel David Otto Elias Siegstad

Ulrik Bjerre Rasmussen

Til kapitalejerne i North Atlantic Seafood A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for North Atlantic Seafood A/S for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 11. marts 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Per Lindholt

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne21381

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	463.609	481.591	535.381	462.443	213.577
Indeks	217	225	251	217	100
Resultat før af- og nedskrivninger	7.672	7.370	13.215	15.304	6.185
Indeks	124	119	214	247	100
Resultat af primær drift	6.192	5.890	11.735	13.824	4.936
Indeks	125	119	238	280	100
Finansielle poster i alt	-2.853	-5.498	-1.462	-702	-1.675
Indeks	170	328	87	42	100
Årets resultat	2.323	285	7.985	10.021	2.443
Indeks	95	12	327	410	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	186.643	172.251	272.264	200.821	83.605
Indeks	223	206	326	240	100
Egenkapital	19.557	17.234	20.949	12.964	2.943
Indeks	665	586	712	441	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	8.059	-1.362	-47.900	-21.470	-19.515
Investeringer	-6.491	909	-16.122	-5.040	-7.400
Finansiering	0	-4.000	0	0	500
Årets pengestrømme	1.568	-4.453	-64.022	-26.510	-26.415

Nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	12,6%	1,5%	47,1%	126,0%	142,0%
Overskudsgrad	1,3%	1,2%	2,2%	3,0%	2,3%
Aktivernes omsætningshastighed	2,6	2,2	2,3	3,3	5,1
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	10,5%	10,0%	7,7%	6,5%	3,5%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	3	4	4	0	0

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Aktivernes omsætningshastighed:	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 2.323.075 mod DKK 285.250 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 19.556.849.

Resultatforventningen for 2018 var et resultat før skat på t.DKK 8.000. Målsætningen blev ikke opfyldt - primært som følge af lavere vækst i ordretilgangen end forventet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 8.000 for det kommende år.

Særlige risici

Valutarisici

Hovedparten af omsætningen faktureres i udenlandsk valuta, hvilket medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække de væsentligste kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Samfundsansvar

Redegørelse om samfundsansvar for koncernen fremgår af ledelsesberetningen i årsrapporten for 2018 for Kangamiut Holding A/S, hvortil der henvises.

Måltal for det underrepræsenterede køn

Måltal for bestyrelsen

Redegørelse for opfyldelse af måltal og politik for det underrepræsenterede køn for koncernen fremgår af ledelsesberetningen i årsrapporten for 2018 for Kangamiut Holding A/S, hvortil der henvises.

Note		2018 DKK	2017 DKK
2	Nettoomsætning	463.608.996	481.591.327
	Andre driftsindtægter	4.310.665	5.622.322
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-454.240.110	-473.817.173
	Andre eksterne omkostninger	-4.119.362	-3.584.005
	Bruttofortjeneste	9.560.189	9.812.471
3	Personaleomkostninger	-1.888.425	-2.442.625
	Resultat før af- og nedskrivninger	7.671.764	7.369.846
	Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	-1.480.000	-1.480.000
	Resultat før finansielle poster	6.191.764	5.889.846
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.055.609	0
	Andre finansielle indtægter	3.550.969	2.115.662
4	Andre finansielle omkostninger	-5.348.273	-7.614.041
	Resultat før skat	3.338.851	391.467
	Skat af årets resultat	-1.015.776	-106.217
	Årets resultat	2.323.075	285.250
5	Resultatdisponering		

AKTIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Erhvervede rettigheder	230.000	1.710.000
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	230.000	1.710.000
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	10.772.266	0
8	Andre tilgodehavender	16.826.797	19.404.681
	Finansielle anlægsaktiver i alt	27.599.063	19.404.681
	Anlægsaktiver i alt	27.829.063	21.114.681
	Fremstillede varer og handelsvarer	70.774.508	44.722.002
	Forudbetalinger for varer	14.436.251	2.459.935
	Varebeholdninger i alt	85.210.759	47.181.937
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	70.927.737	99.534.153
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	63.668	0
10	Udskudt skatteaktiv	659.299	566.275
	Tilgodehavende selskabsskat	0	718.194
	Andre tilgodehavender	1.863.922	492.362
	Tilgodehavender i alt	73.514.626	101.310.984
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	2.613.626
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	0	2.613.626
	Likvide beholdninger	88.246	29.305
	Omsætningsaktiver i alt	158.813.631	151.135.852
	Aktiver i alt	186.642.694	172.250.533

PASSIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
9	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	19.056.849	16.733.774
	Egenkapital i alt	19.556.849	17.233.774
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	119.919.035	121.428.680
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	925.342	674.725
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.152.151	3.819.207
	Gæld til tilknyttede virksomheder	35.230.542	28.363.495
	Gæld til associerede virksomheder	913.524	0
	Selskabsskat	14.800	0
	Anden gæld	930.451	730.652
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	167.085.845	155.016.759
	Gældsforpligtelser i alt	167.085.845	155.016.759
	Passiver i alt	186.642.694	172.250.533

- 11 Afledte finansielle instrumenter
- 12 Eventualforpligtelser
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	500.000	16.448.524	4.000.000
Betalt udbytte	0	0	-4.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	285.250	0
Saldo pr. 31.12.17	500.000	16.733.774	0
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18			
Saldo pr. 01.01.18	500.000	16.733.774	0
Forslag til resultatdisponering	0	2.323.075	0
Saldo pr. 31.12.18	500.000	19.056.849	0

Pengestrømsopgørelse

Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat	2.323.075	285.250
15 Reguleringer	5.202.395	7.384.596
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-38.028.822	70.710.868
Tilgodehavender	27.171.188	27.566.175
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.332.944	-101.636.484
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	8.230.987	2.822.183
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.231.767	7.132.588
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	3.550.969	2.115.662
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-5.348.273	-7.614.041
Betalt selskabsskat	-375.088	-2.996.622
Pengestrømme fra driften	8.059.375	-1.362.413
Køb af finansielle anlægsaktiver	-9.214.250	-2.613.626
Modtaget afdrag på udlån	2.723.461	3.522.884
Pengestrømme fra investeringer	-6.490.789	909.258
Betalt udbytte	0	-4.000.000
Pengestrømme fra finansiering	0	-4.000.000
Årets samlede pengestrømme	1.568.586	-4.453.155
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-121.399.375	-116.946.220
Likvide beholdninger ved årets slutning	-119.830.789	-121.399.375
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	88.246	29.305
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-119.919.035	-121.428.680
I alt	-119.830.789	-121.399.375

1. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

	2018	2017
	DKK	DKK

2. Nettoomsætning

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Omsætning Danmark	8.252.719	7.451.065
Omsætning eksport	466.590.385	485.820.923
Salgsindtægtsreduktioner	-11.234.108	-11.680.661
I alt	463.608.996	481.591.327

3. Personaleomkostninger

Lønninger	1.689.337	2.192.538
Pensioner	131.904	176.272
Andre omkostninger til social sikring	16.835	26.108
Andre personaleomkostninger	50.349	47.707
I alt	1.888.425	2.442.625
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	3	4

	2018	2017
	DKK	DKK

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	410.352	2.041.670
Øvrige finansielle omkostninger i alt	4.937.921	5.572.371
I alt	5.348.273	7.614.041

5. Resultatdisponering

Overført resultat	2.323.075	285.250
-------------------	-----------	---------

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 01.01.18	7.400.000
Kostpris pr. 31.12.18	7.400.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-5.690.000
Afskrivninger i året	-1.480.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-7.170.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	230.000

7. Kapitalandele i associerede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i associerede virksomheder
Tilgang i året	9.214.250
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	2.613.625
Kostpris pr. 31.12.18	11.827.875
Afskrivninger på goodwill	-1.055.609
Årets resultat fra kapitalandele	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-1.055.609
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	10.772.266
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.18 med	4.222.437

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Associerede virksomheder:				
Halibut Greenland ApS, Ilulissat (GR)	23%	34.425.342	-15.190.585	10.772.266

Oplyste regnskabstal for Halibut Greenland ApS er fra regnskabsåret 2017.

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender
Kostpris pr. 01.01.18	19.754.681
Afgang i året	-1.977.884
Kostpris pr. 31.12.18	17.776.797
Nedskrivninger pr. 01.01.18	-350.000
Nedskrivninger i året	-600.000
Nedskrivninger pr. 31.12.18	-950.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	16.826.797

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	500	500.000
	31.12.18	31.12.17
	DKK	DKK

10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.18	566.275	360.686
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	93.024	205.589
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.18	659.299	566.275

11. Afledte finansielle instrumenter

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Virksomheden indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varesalg i udenlandsk valuta.

12. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 16 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 6, i alt t.DKK 96.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 119.919 har selskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 90.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.18 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 230
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 0
- Varebeholdninger t.DKK 85.211
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 70.928

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Kangamiut Seafood A/S, Brønderslev	Modervirksomhed
Mellemværender	31.12.18 t.DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	64
Gæld til tilknyttede virksomheder	-35.231
Gæld til associerede virksomheder	-914

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomhederne Kangamiut Holding A/S, Brønderslev og Vintherbørn ApS, Brønderslev.

	2018	2017
	DKK	DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.480.000	1.480.000
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.055.609	0
Finansielle indtægter	-3.550.969	-2.115.662
Nedskrivning af finansielle aktiver	600.000	300.000
Finansielle omkostninger	5.348.273	7.614.041
Skat af årets resultat	1.015.776	106.217
Øvrige reguleringer	-746.294	0
I alt	5.202.395	7.384.596

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store 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 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Selskabet anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder provisionsindtægter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration og lokaler.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

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

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udsudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationseværdien 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.

Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Egenkapital**

Nettoopskrivning af kapitalandele i 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

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

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.