



Tlf.: 96 56 17 00
hirtshals@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havnegade 18
DK-9850 Hirtshals
CVR-nr. 20 22 26 70

GTM HOLDING APS
CORT ADELERSVEJ 6, 9850 HIRTSHALS
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. maj 2020

Gullak Madsen

CVR-NR. 25 57 27 93

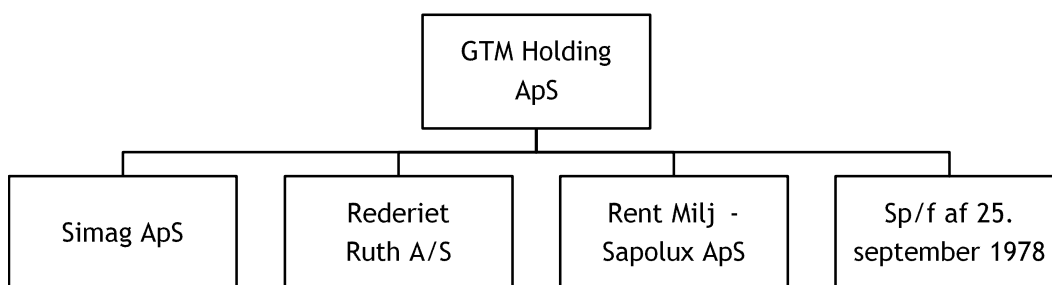
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-23
Anvendt regnskabspraksis.....	24-30

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	GTM Holding ApS Cort Adellersvej 6 9850 Hirtshals CVR-nr.: 25 57 27 93 Stiftet: 25. august 2000 Hjemsted: Hjørring Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Tove Bech Madsen, formand Solva Hjelm Anna Elisabeth Gullaksdóttir Djurhuus Elin Gullaksdóttir Madsen Gullak Arngrimsson Madsen
Direktion	Gullak Arngrimsson Madsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havnegade 18 9850 Hirtshals
Pengeinstitut	Jyske Bank A/S Nørregade 13 9850 Hirtshals Spar Nord Bank A/S Jørgen Fibigers Gade 4 9850 Hirtshals
Advokat	Advokaterne Amtmandstoft Havnegade 18 9850 Hirtshals

KONCERNOVERSIGT



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indgår til indre værdi efter equity-metoden:

P/f Marine Base
Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS
Kolan ApS
Hornsnes Invest A/S

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for GTM Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hirtshals, den 22. maj 2020

Direktion:

Gullak Arngrimsson Madsen

Bestyrelse:

Tove Bech Madsen
Formand

Solva Hjelm

Anna Elisabeth Gullaksdóttir
Djurhuus

Elin Gullaksdóttir Madsen

Gullak Arngrimsson Madsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i GTM Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for GTM Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med ledelsen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Hirtshals, den 22. maj 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Christensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne3747

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2019 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	207.606	380.745	193.536	173.071	165.510
Driftsresultat.....	132.614	304.451	117.370	112.042	79.189
Finansielle poster, netto.....	29.709	-10.644	-46.549	62.760	-61.787
Årets resultat før skat.....	163.667	295.229	76.807	174.802	33.917
Årets resultat.....	128.294	228.474	55.120	151.651	19.088
Årets resultat ekskl. min. interesser.....	128.294	228.474	36.557	87.449	1.845
Balance					
Balancesum.....	1.700.420	1.931.567	1.681.268	1.290.556	1.308.888
Egenkapital.....	723.662	620.705	400.174	551.245	399.314
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	723.662	620.705	400.174	364.627	266.017
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	12.011	102.523	98.602	164.448	44.226
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	341.809	12.273	-617.701	-8.699	-128.085
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-283.741	-51.076	476.005	-128.243	137.864
Pengestrømme i alt.....	70.079	63.720	-43.094	27.506	54.005
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-23.464	-5.921	-17	-83.134	-152.647
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	27	25	24	23	23
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	42,6	32,1	23,8	28,3	20,3
Egenkapitalforrentning.....	19,1	44,8	11,6	31,9	4,9
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	19,1	44,8	9,6	27,7	0,7

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er gennem dattervirksomheder at drive erhvervmæssigt fiskeri, udlejning af ejendomme, handel og produktion og andet dermed i forbindelse stående virksomhed samt i øvrigt at fungere som holdingselskab, at foretage investeringer samt valutahandel.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Der er solgt fiskerettigheder i året. Salget har medført en regnskabsmæssig avance på 69 mio. kr.

Koncernen har i 2019 indgået kontrakt om nybygning af nyt fartøj. Nybygningen forventes leveret i sommeren 2021. I forlængelse af indgåelse af nybygningskontrakt har rederiet i 2019 indgået aftale om salg af nuværende fartøj. Overdragelse af nuværende fartøj sker i februar 2020. Koncernen har samtidig indgået aftale om overtagelse af et mindre fartøj til fiskeri i perioden fra februar 2020 til sommeren 2021.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets driftsresultat har, under hensyntagen til den regnskabsmæssige avance på salg af fiskekvoter, udviklet sig som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der sket væsentligt fald i kursen på NOK. Faldet har medført et større urealiseret tab på koncernens indestående i NOK samt indgået valutaterminsforretninger.

Koncernen forventes kun i begrænset omfang at blive berørt af Covid-19 udbruddet.

Koncernen har desuden foretaget ovennævnte fartøjsudskiftning efter regnskabsårets afslutning.

Herudover er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens finansielle stilling.

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til datterselskabet Rederiet Ruth A/S, hvor den væsentligste driftsrisiko er knyttet til udvikling i fiskekvoter og fiskeripriser.

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at vurdere fiskerimulighederne efter Brexit, der blev gennemført den 31. januar 2020. Størstedelen af rederiets silde- og makrelfiskeri foregår i UK farvand.

Formelt kan den danske stat opsig kvoterettighederne med et varsel på 16 år. Rederiet anser det for usandsynligt, at dette skulle ske.

Valutarisici:

Landinger i Norge samt indlån i NOK medfører, at resultat og egenkapital påvirkes af kursudvikling på NOK.

Der indgås endvidere spekulative valutaforretninger og valutaoptioner.

Renterisici:

Efter fartøjsbytte i 2020 er den rentebærende nettogæld reduceret til et niveau, hvor selv en væsentlig renteændring ikke vil have væsentlig betydning for indtjening i rederiet og hermed på koncernbasis.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et lavere driftsresultat i 2020 end realiseret for 2019 før indregning af regnskabsmæssig avance på salg af fiskekvoter. Det lavere driftsresultat forventes som følge af, at fiskeriet sker med mindre fartøj.

I lighed med tidligere år er de usikre faktorer især knyttet til størrelsen på Rederiet Ruths fiskekvoter og priserne på landingerne samt de mulige konsekvenser af Brexit.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE	1	207.606	380.745	-504	-336
Personaleomkostninger.....	2	-30.117	-29.451	-2.159	-2.491
Af- og nedskrivninger.....		-44.875	-46.843	-75	-59
DRIFTSRESULTAT		132.614	304.451	-2.738	-2.886
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		1.344	1.422	121.504	234.318
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....		202	87	199	90
Andre finansielle indtægter.....	3	44.364	5.994	10.413	607
Andre finansielle omkostninger.....	4	-14.857	-16.725	-1.896	-5.393
RESULTAT FØR SKAT		163.667	295.229	127.482	226.736
Skat af årets resultat.....	5	-35.373	-66.755	812	1.738
ÅRETS RESULTAT	6	128.294	228.474	128.294	228.474

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Fiskerettigheder.....		807.567	879.362	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	807.567	879.362	0	0
Grunde og bygninger.....		83.087	84.269	5.113	2.388
Fartøj og fiskeredskaber.....		260.214	274.642	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.430	2.833	258	258
Mat. anlægsaktiver under udførelse og forudbet.....		17.344	0	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	363.075	361.744	5.371	2.646
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	666.369	783.114
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		47.903	49.509	39.558	39.452
Andre værdipapirer.....		3.121	3.461	3.108	3.450
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		15.824	15.370	13.220	12.866
Andre tilgodehavender.....		2.456	2.360	1.228	1.180
Finansielle anlægsaktiver.....	9	69.304	70.700	723.483	840.062
ANLÆGSAKTIVER.....		1.239.946	1.311.806	728.854	842.708
Disponibel kapacitet.....		2.301	6.262	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		583	656	0	0
Varebeholdninger.....		2.884	6.918	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		1.134	11.782	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	51	6.750
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		116	0	14	0
Andre tilgodehavender.....		6.831	242.724	377	848
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	1.021	69.384
Periodeafgrænsningsposter.....	10	72	110	0	0
Tilgodehavender.....		8.153	254.616	1.463	76.982
Likvide beholdninger.....	11	449.437	358.227	81.217	78.066
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		460.474	619.761	82.680	155.048
AKTIVER.....		1.700.420	1.931.567	811.534	997.756

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Selskabskapital.....	12	500	500	500	500
Overført overskud.....		723.051	590.205	723.051	590.205
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		111	30.000	111	30.000
EGENKAPITAL.....		723.662	620.705	723.662	620.705
Hensættelse til udskudt skat.....	13	153.692	150.327	54	49
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		153.692	150.327	54	49
Banklån.....		550.000	600.000	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	14	550.000	600.000	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld. Gæld til pengeinstitutter.....	14	50.000 95.224	259.903 74.093	0 7.425	209.903 6.711
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		25.750	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.502	4.558	0	0
Gæld, tilknyttede virksomheder...		0	0	71.982	25.323
Selskabsskat.....		172	67.600	172	67.600
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	8	1
Anden gæld.....		95.412	154.335	8.231	67.464
Periodeafgrænsningsposter.....	15	6	46	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser ...		273.066	560.535	87.818	377.002
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		823.066	1.160.535	87.818	377.002
PASSIVER.....		1.700.420	1.931.567	811.534	997.756
 Eventualposter mv.	16				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17				
 Nærtstående parter	18				
 Afledte finansielle instrumenter	19				

EGENKAPITALOPGØRELSE
Koncernen

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....	500	0	590.206	30.000	620.706
Betalt udbytte.....				-30.000	-30.000
Valutakursreguleringer.....			-144		-144
Regulering af sikringsinstrumenter.....			6.162		6.162
Skat af egenkapitalregulering.....			-1.356		-1.356
Overførsel til/fra andre poster.....		-1.344	1.344		
Forslag til resultatdisponering.....		1.344	126.839	111	128.294
Egenkapital 31. december 2019.....	500	0	723.051	111	723.662

Moderselskabet

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....	500	0	590.206	30.000	620.706
Betalt udbytte.....				-30.000	-30.000
Egenkapitalbevægelser i datter- og ass. virksomheder.....			4.662		4.662
Overførsel til/fra andre poster.....		-121.504	121.504		
Forslag til resultatdisponering.....		121.504	6.679	111	128.294
Egenkapital 31. december 2019.....	500	0	723.051	111	723.662

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2019	2018
	tkr.	tkr.
Årets resultat.....	128.294	228.474
Årets afskrivninger tilbageført.....	44.379	46.582
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-75.807	-229.535
Resultat af associerede selskaber.....	-1.344	-1.421
Regulering af andre finansielle indtægter.....	2.803	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	35.373	66.755
Betalt selskabsskat.....	-100.790	-13.184
Ændring i varebeholdninger.....	4.034	3.245
Ændring i tilgodehavender.....	6.338	-5.018
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-31.269	6.625
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	12.011	102.523
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	-400
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	111.317	268.286
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-23.464	-5.921
Salg af materielle anlægsaktiver.....	13.543	454
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-547	-10.700
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	342	290
Tilgodehavende ved salg af fiskerettigheder.....	239.875	-239.875
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	743	139
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	341.809	12.273
Afdrag på lån.....	-259.903	-42.345
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-30.000	-4.500
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	6.162	-4.231
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-283.741	-51.076
ÆNDRING I LIKVIDER.....	70.079	63.720
Likvider 1. januar.....	284.134	220.414
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	354.213	284.134
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	449.437	358.227
Gæld til pengeinstitutter.....	-95.224	-74.093
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	354.213	284.134

NOTER

Note

Særlige poster

1

Der er i året solgt fiskerettigheder, hvilket har givet en regnskabsmæssig gevinst på 69 mio. kr. Fortjenesten er indregnet i bruttofortjenesten.

Der er i 2018 solgt fiskerettigheder, hvilket har givet en regnskabsmæssig gevinst på 228 mio. kr. Fortjenesten er indregnet i bruttofortjenesten.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Personaleomkostninger				
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 27 (2018: 25) Moderselskabet: 5 (2018: 5)				
Løn og gager.....	28.376	27.846	2.124	2.451
Pensioner.....	1.540	1.511	0	0
Andre omkostninger til social sikring	201	94	35	40
	30.117	29.451	2.159	2.491
Vederlag til direktion og bestyrelse..	3.897	3.941	2.390	2.434
	3.897	3.941	2.390	2.434
Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....				
	0	0	259	56
Finansielle indtægter i øvrigt.....	44.364	5.994	10.154	551
	44.364	5.994	10.413	607
Andre finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....				
	0	0	447	408
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	14.857	16.725	1.449	4.985
	14.857	16.725	1.896	5.393

2

3

4

NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	32.008	76.574	-817	-1.783	
Regulering af udskudt skat.....	3.365	-9.819	5	45	
	35.373	66.755	-812	-1.738	
 Forslag til resultatdisponering					6
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	111	30.000	111	30.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	1.344	1.421	121.504	234.317	
Overført resultat.....	126.839	197.053	6.679	-35.843	
	128.294	228.474	128.294	228.474	
 Immaterielle anlægsaktiver					7
			<u>Koncernen</u>		
			Fiskerettigheder		
Kostpris 1. januar 2019.....			1.115.508		
Afgang.....			-48.072		
Kostpris 31. december 2019.....			1.067.436		
 Afskrivninger 1. januar 2019.....			236.148		
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....			-5.841		
Årets afskrivninger			29.562		
Afskrivninger 31. december 2019.....			259.869		
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....			807.567		

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Fartøj og fiskeredskaber
Kostpris 1. januar 2019.....	99.568	311.652
Tilgang.....	4.308	1.627
Afgang.....	-6.755	-2.940
Kostpris 31. december 2019.....	97.121	310.339
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	15.299	37.010
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-2.139	-735
Årets afskrivninger	874	13.850
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....	14.034	50.125
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	83.087	260.214
Renter indregnet som en del af kostprisen.....		5.765

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Mat. anlægsaktiver under udførelse og forudbet.
Kostpris 1. januar 2019.....	4.033	0
Tilgang.....	185	17.344
Afgang.....	-176	0
Kostpris 31. december 2019.....	4.042	17.344
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	1.199	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-176	
Årets afskrivninger	589	
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....	1.612	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	2.430	17.344

	Moderselskabet	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2019.....	2.812	287
Tilgang.....	2.800	0
Kostpris 31. december 2019.....	5.612	287
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....	424	29
Årets afskrivninger	75	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....	499	29
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	5.113	258

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2019.....	45.944	10.243
Afgang.....	0	-247
Kostpris 31. december 2019.....	45.944	9.996
Opskrivninger 1. januar 2019.....	4.296	-6.873
Udloddet resultat	-2.803	0
Årets resultat	1.344	0
Årets opskrivninger	0	2
Egenkapitalbevægelser.....	-144	0
Andre reguleringer.....	0	-4
Opskrivninger 31. december 2019.....	2.693	-6.875
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2019.....	734	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2019.....	734	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	47.903	3.121
	Koncernen	
	Tilgodehavende i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2019.....	15.371	2.362
Tilgang	453	94
Kostpris 31. december 2019.....	15.824	2.456
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	15.824	2.456

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

9

	Moderselskabet		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2019.....	781.005	37.282	10.231
Afgang.....	-29.032	0	-247
Kostpris 31. december 2019.....	751.973	37.282	9.984
Opskrivninger 1. januar 2019.....	34.989	2.903	-6.872
Udloddet resultat	-240.000	-2.803	0
Årets resultat	156.579	2.910	0
Egenkapitalbevægelser.....	4.662	0	0
Andre reguleringer.....	0	0	-4
Opskrivninger 31. december 2019.....	-43.770	3.010	-6.876
Af- og nedskrivninger på goodwill og merværdier 1. januar 2019.....	32.881	734	0
Afskrivninger på goodwill og merværdier.....	10.405	0	0
Tilbageførte afskrivninger på goodwill og merværdier.....	-1.452	0	0
Af- og nedskrivninger på goodwill og merværdier 31. december 2019.....	41.834	734	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..	666.369	39.558	3.108

	Moderselskabet	
	Tilgodehavende i associerede virksomheder	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2019.....	12.867	1.181
Tilgang.....	353	47
Kostpris 31. december 2019.....	13.220	1.228
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....	13.220	1.228

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Rederiet Ruth A/S, Hirtshals.....	160.810	149.702	100 %
Simag ApS, Hirtshals.....	9.878	-58	100 %
Rent Miljø-Sapolux ApS, Hirtshals.....	126	80	100 %
Sp/f 25. september 1978, Færøerne.....	110.583	6.855	100 %

NOTER

	Note
Finansielle anlægsaktiver (fortsat)	9
Kapitalandele i associerede virksomheder, koncernen (tkr.)	

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
P/f Marine Base, Færøerne.....	-1.189	236	33 %
Investeringselskabet af 5. oktober 2012 ApS, Brøndby.....	7.302	-	40 %
Kolan ApS, Hirtshals.....	120.969	9.236	31 %
Hornsnes Invest A/S, Hirtshals.....	27.536	-714	25 %

Periodeafgrænsningsposter	10
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.	

Likvide beholdninger	11
Af likvide beholdninger på 449 mio. kr. vedrører 54 mio. kr. indestående på deponeringskonto, som er opstået i forbindelse med indgået aftale om salg af kvoterettigheder og fiskefartøj. Deponeringerne frigives ved handlens gennemførelse. Alle handler forventes gennemført primo 2020, hvorved beløbet på deponeringskonto frigives.	

	2019 tkr.	2018 tkr.	
Selskabskapital			12
Selskabskapitalen er fordelt således:			
Anparter, 500 stk. a nom. 1.000 kr.....	500	500	
	500	500	

Hensættelse til udskudt skat	13
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver.	

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Udskudt skat 1. januar.....	150.329	149.885	49	4
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	3.365	444	5	45
Udskudt skat 31. december.....	153.694	150.329	54	49

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

14

	Koncernen				
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Banklån.....	600.000	50.000	350.000	859.903	259.903
	600.000	50.000	350.000	859.903	259.903
	Moderselskabet				
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Banklån.....	0	0	0	209.903	209.903
	0	0	0	209.903	209.903

Periodeafgrænsningsposter

15

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Eventualposter mv.

16

Eventualaktiver

Koncernen har ingen eventualaktiver.

Eventualforpligtelser

Koncernen har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for associerede virksomheds mellemværende med Jyske Bank. Kautionen er pro rata, og koncernens andel af kautionen udgør pr. 31. december 2019 maksimalt 8.620 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 172 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.	Regnskabsmæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.
Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutter er deponeret:				
Fartøjerne OWOF samt tilhørende kvoterettigheder.....	682.765	790.000	0	0
Indestående bankkonti.....	190.276	190.276	1.210	1.210
Aktier i Rederiet Ruth A/S er stillet til sikkerhed for Rederiet Ruth A/S' mellemværende med Jyske Bank....	0	0	545.782	1.094

Nærtstående parter

18

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Gullak Arngrimsson Madsen, Kystvejen 29, 9850 Hirtshals, der er hovedaktionær.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Koncernen har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

NOTER

Note

Afledte finansielle instrumenter

19

Koncernen

Under tilgodehavender indgår valutaterminsforretninger med en positiv dagsværdi på 3.450 tkr. og under gældsforpligtelser indgår med valutaterminsforretninger med en negative dagsværdi på 81.545 tkr. Kontrakterne anvendes ikke i sikringsøjemed. Kontrakterne har følgende indhold:

Valuta	Hovedstol	Løbetid
NOK/DKK	1.582.364 t.NOK	26/2 2020

Under tilgodehavende indgår valutaterminsforretning med en positiv dagsværdi på 683 tkr. Kontrakterne er indgået til kurssikring af fremtidig køb af olie (brændstof) i USD for i alt 2.195.225 USD til kurser på mellem 614-650.

Under tilgodehavender indgår råvarefutures med en positiv dagsværdi på 343 tkr. Indgået råvarefutures er vedrørende aftalte priser på fremtidig køb af olie (brændstof) til skibet. Kontrakterne har en løbetid på 6-30 måneder med en samlet mængde på 5.100 tons til en pris på 554-590 USD pr. ton olie.

Kontrakterne er indgået med selskabets pengeinstitut.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for GTM Holding ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet GTM Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori GTM Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på fiskerettigheder er anvendt en uafhængig mæglers vurdering.

Forskelsbeløbet mellem dagsværdi og bogført værdi kan i koncernen henføres til goodwill samt fiskerettigheder. Forskelsbeløbet på fiskerettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år. Den danske stat kan med et varsel på minimum 16 år opsiges kvoterettighederne. Da rederiet ikke forventer en opsigelse af rettighederne, og da det er rederiets opfattelse, at der ved udløbet af den 20-årige afskrivningsperiode er et marked for handel med kvoter, er tilgang indsat med en restværdi på 50 %. Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofiskeri indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Bruttofiskeriet indregnes ekskl. moms.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til brændstof, forsikring, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Fiskerettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Fiskerettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

Den danske stat kan med et varsel på minimum 16 år opsig kvoterettighederne. Da rederiet ikke forventer en opsigelse af rettighederne, og da det er rederiets opfattelse, at der ved udløbet af den 20 årige afskrivningsperiode er et marked for handel med kvoter, er tilgang efter 1. januar 2006, herunder opskrivning som følge af fusion og spaltning, indsat med en restværdi på 50%.

Værdien af fiskekvoter og rettigheder er underlagt de til enhver tid gældende markedspriser herfor. Såfremt markedspriserne af kvoterne bliver mindre end den bogførte værdi - enten på grund af faldende priser eller på grund af reducerede kvoter - nedskrives de til markedsværdien.

Patenter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, fartøj, fiskeredskaber, andre anlæg, driftsmateriel, inventar samt anlæg under opførelse måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde samt kapacitet.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20-40 år	0-65 %
Fartøj.....	15-30 år	86.617 tkr.
Redskaber.....	3 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0 %
Silo.....	20 år	0 %

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Henført merværdi på fiskerettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år. Den danske stat kan med et varsel på minimum 16 år opsigte kvoterettighederne. Da rederiet ikke forventer en opsigelse af rettighederne, og da det er rederiets opfattelse, at der ved udløbet af den 20-årige afskrivningsperiode er et marked for handel med kvoter, er tilgang indsat med en restværdi på 50 %.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Andre kapitalandele måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle 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 gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Disponibel kapacitet (kapacitet, som ikke indgår i fartøj) er værdiansat til kostpris. Kostprisen opgøres som anskaffelsespris med tillæg af købsomkostninger. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

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

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har moderselskabet unkladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.