

Nautic Seafood Holding ApS

Navervej 2, 1. th.
7000 Fredericia
CVR-nr. 29166765

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.05.2018

Dirigent

Navn: Kurt Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Nautic Seafood Holding ApS

Navervej 2, 1. th.

7000 Fredericia

CVR-nr.: 29166765

Hjemsted: Fredericia

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion

Kurt Nielsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Nautic Seafood Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 17.04.2018

Direktion

Kurt Nielsen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Nautic Seafood Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nautic Seafood Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". 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 for 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 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. Fejlinformation 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller 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.

Kolding, den 17.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11676

Allan Trolle Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34339

Ledelsesberetning

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	5.250	9.847	1.760	4.838	12.371
Driftsresultat	2.714	6.587	(60)	1.942	7.372
Resultat af finansielle poster	(1.390)	(3.384)	(803)	(437)	(1.034)
Årets resultat	1.022	1.941	(77)	1.104	4.277
Samlede aktiver	47.733	46.089	33.339	36.957	42.492
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.616	556	160	0	250
Egenkapital	10.864	10.967	9.076	9.148	9.116
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	9,4	19,4	(0,8)	12,1	56,7
Soliditetsgrad (%)	22,8	23,8	27,2	24,8	21,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets hovedaktivitet består i at eje aktier og anparter samt at drive investeringsvirksomhed.

Koncernens hovedaktivitet består i engroshandel med fisk og fiskeprodukter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 1.022 t.kr., og egenkapitalen udgør 10.864 t.kr. pr. 31.12.2017.

Ledelsens finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ledelsens forventning til regnskabsåret 2018 er et positivt resultat på tilfredsstillende niveau.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		5.249.570	9.847.218
Personaleomkostninger	1	(1.794.537)	(2.820.494)
Af- og nedskrivninger	2	(741.367)	(439.655)
Driftsresultat		2.713.666	6.587.069
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	(111.840)	(2.806.435)
Andre finansielle indtægter	4	3.031.933	2.267.087
Andre finansielle omkostninger	5	(4.309.818)	(2.844.289)
Resultat før skat		1.323.941	3.203.432
Skat af årets resultat	6	(302.220)	(1.262.323)
Årets resultat	7	1.021.721	1.941.109

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Goodwill		2.926.786	3.458.929
Immaterielle anlægsaktiver	8	2.926.786	3.458.929
Grunde og bygninger		1.350.955	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		382.386	530.104
Materielle anlægsaktiver	9	1.733.341	530.104
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle anlægsaktiver	10	0	0
Anlægsaktiver		4.660.127	3.989.033
Fremstillede varer og handelsvarer		15.519.769	11.247.764
Forudbetalinger for varer		8.791.774	11.161.591
Varebeholdninger		24.311.543	22.409.355
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.920.082	17.558.647
Andre tilgodehavender		98.256	53.322
Periodeafgrænsningsposter	11	25.190	0
Tilgodehavender		15.043.528	17.611.969
Andre værdipapirer og kapitalandele		97.621	75.616
Værdipapirer og kapitalandele		97.621	75.616
Likvide beholdninger		3.620.191	2.003.306
Omsætningsaktiver		43.072.883	42.100.246
Aktiver		47.733.010	46.089.279

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		10.686.443	10.791.221
Forslag til udbytte for regnskabsåret		52.900	50.700
Egenkapital		10.864.343	10.966.921
Udskudt skat		55.916	69.266
Hensatte forpligtelser		55.916	69.266
Bankgæld		15.626.505	23.085.522
Finansielle leasingforpligtelser		134.038	223.897
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.559.248	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.171.137	9.314.352
Skyldig selskabsskat		348.432	570.806
Anden gæld	12	973.391	1.858.515
Kortfristede gældsforpligtelser		36.812.751	35.053.092
Gældsforpligtelser		36.812.751	35.053.092
Passiver		47.733.010	46.089.279
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	10.791.221	50.700	10.966.921
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(50.700)	(50.700)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(1.000.000)	0	(1.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(94.358)	0	(94.358)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	20.759	0	20.759
Årets resultat	0	968.821	52.900	1.021.721
Egenkapital ultimo	125.000	10.686.443	52.900	10.864.343

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		2.713.666	6.587.069
Af- og nedskrivninger		741.367	439.655
Ændringer i arbejdskapital	13	10.102.804	(7.544.162)
Pengestrømme vedrørende primær drift		13.557.837	(517.438)
Modtagne finansielle indtægter		3.009.928	2.245.787
Betalte finansielle omkostninger		(4.309.818)	(2.844.289)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(517.185)	384.684
Pengestrømme vedrørende drift		11.740.762	(731.256)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(3.725.000)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.615.711)	(555.680)
Salg af materielle anlægsaktiver		203.250	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		(111.840)	(2.806.435)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.524.301)	(7.087.115)
Indgåelse af leasingforpligtelser		264.756	223.897
Afdrag på leasingforpligtelser		(354.615)	0
Udbetalt udbytte		(1.050.700)	(50.600)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.140.559)	173.297
Ændring i likvider		9.075.902	(7.645.074)
Likvider primo		(21.082.216)	(13.437.142)
Likvider ultimo		(12.006.314)	(21.082.216)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.620.191	2.003.306
Kortfristet gæld til banker		(15.626.505)	(23.085.522)
Likvider ultimo		(12.006.314)	(21.082.216)

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.561.181	1.588.661
Pensioner	214.793	1.210.532
Andre omkostninger til social sikring	18.563	21.301
	1.794.537	2.820.494

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	3	3
---	----------	----------

	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	532.143	266.071
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	209.224	173.584
	741.367	439.655

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Årets resultat af kapitalandele i associerede virksomheder består af tab ved frasalg.

	2017 kr.	2016 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	3	0
Dagsværdireguleringer	22.005	21.300
Øvrige finansielle indtægter	3.009.925	2.245.787
	3.031.933	2.267.087

	2017 kr.	2016 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	555.396	482.012
Valutakursreguleringer	3.754.055	2.360.029
Øvrige finansielle omkostninger	367	2.248
	4.309.818	2.844.289

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	369.191	570.806
Ændring af udskudt skat	(13.350)	821.761
Regulering vedrørende tidligere år	0	440
Refusion i sambeskatning	(53.621)	(130.684)
	302.220	1.262.323
	2017 kr.	2016 kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	52.900	50.700
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.000.000	0
Overført resultat	(31.179)	1.890.409
	1.021.721	1.941.109
		Goodwill kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		3.725.000
Kostpris ultimo		3.725.000
Af- og nedskrivninger primo		(266.071)
Årets afskrivninger		(532.143)
Af- og nedskrivninger ultimo		(798.214)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.926.786

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
9. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	776.181
Tilgange	1.350.955	264.756
Afgange	0	(395.680)
Kostpris ultimo	1.350.955	645.257
Af- og nedskrivninger primo	0	(246.077)
Årets afskrivninger	0	(209.224)
Tilbageførsel ved afgange	0	192.430
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(262.871)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.350.955	382.386
Ikke-ejede aktiver	-	199.711
		Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
10. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		450.000
Afgange		(450.000)
Kostpris ultimo		0
Nedskrivninger primo		(450.000)
Tilbageførsel ved afgange		450.000
Nedskrivninger ultimo		0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
11. Periodeafgrænsningsposter		
Posten består af almindelige forudbetalinger af ydelser.		

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
12. Anden gæld		
Moms og afgifter	411.146	1.058.471
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	297.511	297.644
Anden gæld i øvrigt	264.734	502.400
	973.391	1.858.515

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af valutaterminskontrakter på 94 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til dækning af valutakursrisikoen på leverandørgælden i NOK for i alt 6.314 t.NOK. (4.872 t.kr). Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 0-4 måneder. Valutaterminskontrakterne er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse.

	2017 kr.	2016 kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.902.188)	(3.870.684)
Ændring i tilgodehavender	2.568.441	(4.721.506)
Ændring i leverandørgæld mv.	9.436.551	1.048.028
	10.102.804	(7.544.162)

	2017 kr.	2016 kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	62.601	52.600

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet virksomhedspant på 12.000 t.kr. med sikkerhed i simple fordringer, varebeholdninger, driftsmateriel og inventar samt immaterielle rettigheder. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 42.341 t.kr.

16. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
17. Dattervirksomheder					
Nautic Seafood A/S	Fredericia	A/S	100,0	11.340.316	1.213.214

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttotab		(42.656)	(357.171)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.213.214	5.061.414
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(111.840)	(2.806.435)
Andre finansielle indtægter	2	22.005	23.282
Andre finansielle omkostninger	3	(111.653)	(68.334)
Resultat før skat		969.070	1.852.756
Skat af årets resultat	4	52.651	88.353
Årets resultat	5	1.021.721	1.941.109

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Grunde og bygninger		1.350.955	0
Materielle anlægsaktiver	6	1.350.955	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.340.309	13.800.694
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle anlægsaktiver	7	11.340.309	13.800.694
Anlægsaktiver		12.691.264	13.800.694
Udskudt skat		0	970
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		347.621	424.684
Tilgodehavender		347.621	425.654
Andre værdipapirer og kapitalandele		97.621	75.616
Værdipapirer og kapitalandele		97.621	75.616
Likvide beholdninger		10.093	255.374
Omsætningsaktiver		455.335	756.644
Aktiver		13.146.599	14.557.338

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.053.389	7.913.774
Overført overskud eller underskud		1.633.054	2.877.447
Forslag til udbytte for regnskabsåret		52.900	50.700
Egenkapital		10.864.343	10.966.921
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.237.256	3.560.417
Anden gæld		45.000	30.000
Kortfristede gældsforpligtelser		2.282.256	3.590.417
Gældsforpligtelser		2.282.256	3.590.417
Passiver		13.146.599	14.557.338
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	7.913.774	2.877.447	50.700
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(50.700)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(1.000.000)	0
Overført til reserver	0	(73.599)	0	0
Årets resultat	0	1.213.214	(244.393)	52.900
Egenkapital ultimo	125.000	9.053.389	1.633.054	52.900
				I alt kr.
Egenkapital primo				10.966.921
Udbetalt ordinært udbytte				(50.700)
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(1.000.000)
Overført til reserver				(73.599)
Årets resultat				1.021.721
Egenkapital ultimo				10.864.343

Modervirksomhedens noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
2. Andre finansielle indtægter		
Dagsværdireguleringer	22.005	21.300
Øvrige finansielle indtægter	0	1.982
	<u>22.005</u>	<u>23.282</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	106.253	65.680
Renteomkostninger i øvrigt	5.033	407
Øvrige finansielle omkostninger	367	2.247
	<u>111.653</u>	<u>68.334</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	970	41.891
Regulering vedrørende tidligere år	0	440
Refusion i sambeskatning	(53.621)	(130.684)
	<u>(52.651)</u>	<u>(88.353)</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	52.900	50.700
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.000.000	0
Overført resultat	(31.179)	1.890.409
	<u>1.021.721</u>	<u>1.941.109</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
6. Materielle anlægsaktiver		
Tilgange		1.350.955
Kostpris ultimo		<u>1.350.955</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>1.350.955</u>
		Grunde og bygninger
		kr.

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	2.286.920	450.000
Afgange	0	(450.000)
Kostpris ultimo	2.286.920	0
Opskrivninger primo	11.513.774	0
Valutakursreguleringer	(73.599)	0
Andel af årets resultat	1.213.214	0
Udbytte	(3.600.000)	0
Opskrivninger ultimo	9.053.389	0
Nedskrivninger primo	0	(450.000)
Tilbageførsel ved afgange	0	450.000
Nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.340.309	0

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Selskabet har kautioneret for datterselskabets gæld til bankforbindelse, der pr. 31.12.2017 udgør en nettoforpligtelse på 12.017 t.kr.

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Kurt Nielsen, Fredericia ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

10. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne 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.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.	

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.