

Norway Seafoods A/S

Årsrapport 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på virksomhedens ordinære generalforsamling
den 28.04.2015 20
Thomas Frankel
dirigent

CVR-nr. 18 79 71 43

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar – 31. december	9
Anvendt regnskabspraksis	9
Balance	17
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Norway Seafoods A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

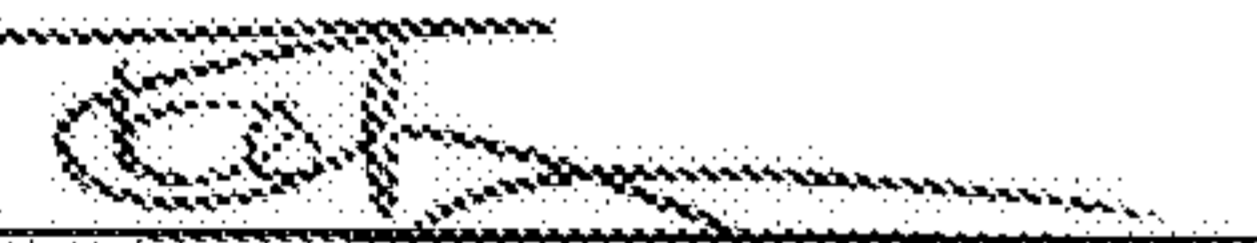
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for virksomhedens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grenaa, den 28. april 2015

Direktion




Rami Haug Khodry

Bestyrelse:



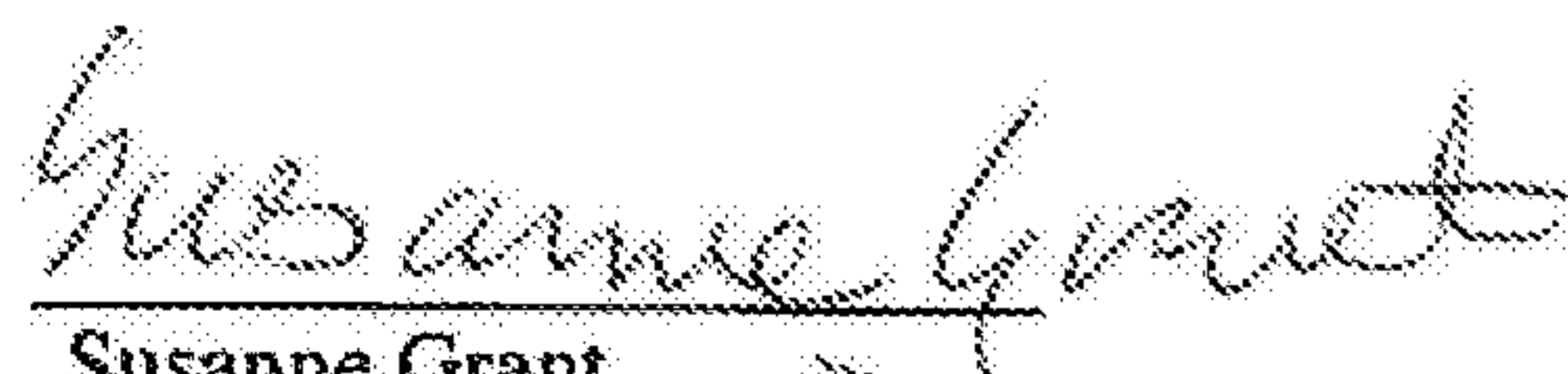
Thomas Farstad
formand



Rami Haug Khoury



Anna Nord Bjercke



Susanne Grant
medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Norway Seafoods A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Norway Seafoods A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

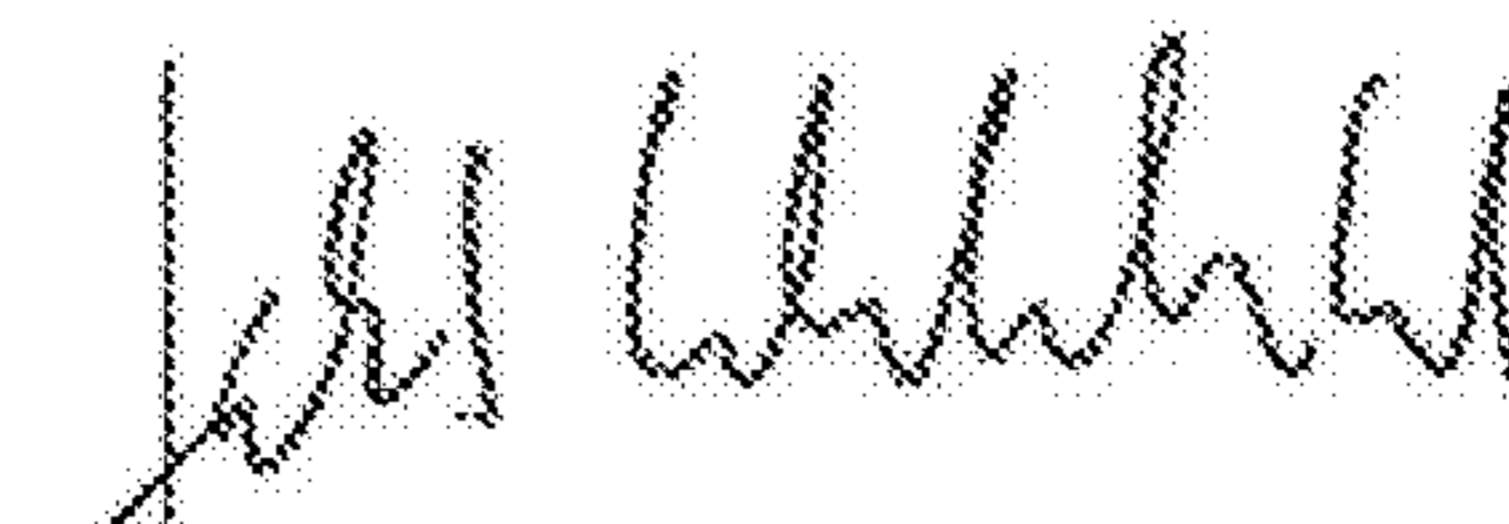
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 28. april 2015

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Anette Harritz
statsaut. revisor


Jakob Westerdahl
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Norway Seafoods A/S
Ndr. Kajgade 7
8500 Grenaa

Telefon: +45 8758 2000
Telefax: +45 8758 2001
Hjemmeside: www.norwayseafoods.com
E-mail: norwayseafoods@norwayseafoods.com
CVR-nr.: 18 79 71 43
Stiftet: 22. august 1995
Hjemstedskommune: Norddjurs, Danmark
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Thomas Farstad (formand)
Rami Haug Khoury
Anna Nord Bjercke
Susanne Grant

Direktion

Rami Haug Khoury, CEO

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bredskifte Allé 13
8210 Aarhus V

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 28. april 2015 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

mio. kr.	2014	2013	2012	2011	2010
Hovedtal					
Bruttoresultat	51,4	36,5	46,9	47,2	53,8
Resultat af ordinær primær drift	7,6	-11,5	-0,8	6,7	9,0
Finansielle poster, netto	0,7	3,9	-4,3	1,0	-1,6
Årets resultat	6,2	-7,8	-5,4	8,2	20,0
Anlægsaktiver	21,8	17,4	32,9	37,0	74,7
Omsætningsaktiver	95,9	113,9	98,0	94,8	87,8
Aktiver i alt	117,7	131,3	130,8	131,8	162,5
Aktiekapital	21,7	21,7	21,7	21,7	21,7
Egenkapital	36,9	29,7	37,1	42,4	106,4
Langfristede gældsforpligtelser	16,9	23,6	43,3	40,9	0,0
Kortfristede gældsforpligtelser	63,9	78,0	50,5	48,4	56,1
Nøgletal					
Afkastningsgrad	6,7 %	neg.	neg.	4,5 %	4,1 %
Likviditetsgrad	147,8 %	146,0 %	195,7 %	195,7 %	156,5 %
Soliditetsgrad	30,5 %	22,6 %	32,2 %	32,2 %	65,5 %
Egenkapitalforretning	19,0 %	-23,4 %	-13,6 %	11,0 %	15,8 %
Gennemsnitligt antal ansatte	200	204	211	211	214

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2010". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktiviteter

Norway Seafoods A/S' aktivitet omfatter forarbejdning og videresalg af fiskeprodukter. Produkterne omfatter både frossen og fersk fisk og såvel halvfabrikata som færdigvarer. Aktiviteten er strategisk bundet op på tre hovedområder:

- **VAP Fresh (Frisk Fisk)**

Frisk Fisk konceptet er udviklet af Norway Seafoods A/S og omfatter daglige leverancer af højkvalitets MAP-detailpakket frisk fisk til detailhandelen i Danmark hovedsageligt.

- **VAP Frozen (Frossen Fisk)**

Produktionen af frossen fisk omfatter panerede og fyldte forstegte produkter samt udsavninger, der afsættes til det europæiske marked.

- **Primary Processing (Fersk Fisk)**

Aktiviteten i Fersk Fisk omfatter handel med og forarbejdning af fisk. Stort set alt fisk sælges fersk til kunder på det vesteuropæiske kontinent; i større og større grad til supermarkedskæderne.

Produktionen sker fra selskabets produktionsenheder i henholdsvis Grenaa og Hvide Sande.

Selskabets administration og salg foregår fra hovedkontoret i Grenaa.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat

Årets resultat udgjorde i 2014 6.218 tDKK mod -7.835 tDKK i 2013. Resultat af primær drift udgjorde 4.696 tDKK i 2014 mod -10.548 tDKK i 2013.

Resultatet af den ordinære drift i 2014 i Primary Processing har været påvirket af højere kapacitetsudnyttelse end tidligere samt væsentlige forbedringer i produktionsudbyttet, hvilket skyldes investeringer i ny teknologi. Yderligere har der i 2014 været god kontrol med selskabets omkostninger og højere salgsvolumener i forhold til sidste år.

I VAP Fresh er markedet for MAP-pakkede fiskeprodukter præget af høj konkurrence, så for at bibeholde vores plads på markedet og skabe bedre resultater, arbejdes der fortsat kraftigt på effektivisering af produktionen samt yderligere organisk vækst I VAP Frozen har god salgsvolumen, god kontrol med omkostningerne og fordelagtige råvareindkøb bidraget positivt til udviklingen.

Årets resultat for Norway Seafoods A/S som helhed betragtes dog stadig som værende svagt i forhold til koncernens lønsomhedsmål, men dog som en væsentlig forbedring i forhold til de sidste to år.

Ledelsesberetning

Beretning

Investeringer

Selskabets investeringer i materielle anlægsaktiver udgjorde 11 mio. DKK i 2014 mod 4,3 mio. DKK i 2013. Årets investeringer vedrører hovedsagligt udskiftninger i forbindelse med nødvendige vedligeholdelsesbehov samt udbytterationaliseringsprojekter.

Der er ikke i 2014 investeret i immaterielle eller finansielle anlægsaktiver.

Kapitalberedskab

Norway Seafoods A/S er velkonsolideret. Soliditetsgraden udgør pr. 31. december 2014 30,5 %, svarende til en egenkapital på 36.866 tDKK (2013: 22,6 % og 29.714 tDKK).

Selskabet er med i koncernens samlede cash pool. Koncernens uudnyttede trækingsfaciliteter udgør 41.853 tDKK pr. 31. december 2014.

Forventninger til fremtiden

Selskabet har fortsat en tro på, at fiskeprodukter af høj kvalitet vil være efterspurgt blandt hele EU's forbrugere. Selskabet forventer med sin nuværende markedsposition og forbedrede økonomiske styrke at kunne fastholde og udbygge sine relationer yderligere med de førende grossister og supermarkedskæder i Europa og i Danmark for VAP Fresh.

Forventningerne til 2015 er positive og større end de sidste år, eftersom selskabet vil fortsætte med væsentlige tiltag for at øge konkurrencekraften gennem optimeringer og investeringer.

Der forventes derfor et positivt resultat af den ordinære drift for 2015.

Særlige risici

Generelle risici

Efterspørgslen efter ferske og forædlede fiskeprodukter vurderes at være jævnt stigende. Selskabets risici er i lighed med branchen generelt bundet op imod kvalitetsråvarer og i særdeleshed på råvarepriser. Risiciene knytter sig især til laks og hvidfisk.

Finansielle risici

Selskabet er som følge af sin soliditet og sit finansielle beredskab ikke væsentlig eksponeret overfor ændringer i renteniveauet. Selskabet kan dog være eksponeret overfor valutarisici, for så vidt angår den løbende drift.

Ledelsesberetning

Beretning

Valutarisici

Norway Seafoods A/S' eksportandel udgør 59 %. Selskabet fakturerer primært i DKK, EUR og GBP, mens varekøb sker i DKK, EUR, NOK og USD. Valutakursrisici forbundet med køb og salg afdækkes løbende gennem valutaterminskontrakter.

Kreditrisici

Selskabets kreditrisici knytter sig især til tilgodehavender fra salg. Selskabets ledelse har vurderet hvert enkelt tilgodehavende, og der er foretaget hensættelser til tab i alle nødvendige tilfælde.

Selskabets politik med hensyn til kreditrisici er, at alle kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Handel over et vist maksimumbeløb kreditforsikres.

Miljøforhold

Selskabets fabrikker i henholdsvis Hvide Sande og Grenaa er omfattet af miljøbeskyttelseslovens liste over godkendelsespligtige virksomheder under listepunktet F7B. Tilsynsmyndighed er henholdsvis Ringkøbing-Skjern og Norddjurs Kommune.

Selskabet forbruger vand og el til køling og bearbejdning af fisk, og restprodukterne efter bearbejdningen af fisk sælges til videreforarbejdning af Petfood.

Affaldet består hovedsageligt af brugt emballage, der bortskaffes til genanvendelse, forbrænding på offentligt anlæg eller deponering på godkendt losseplads. Norway Seafoods A/S har indført affaldssortering, således at der genanvendes så meget affald som muligt.

Selskabet har ryge- og alkoholpolitik for samtlige medarbejdere.

Norway Seafoods A/S har ikke modtaget klager over miljøforhold i 2014.

Det er ledelsens opfattelse, at Norway Seafoods A/S med sin produktion og de nuværende miljøforanstaltninger kun i ringe grad påvirker miljøet.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Norway Seafoods A/S er aflagt overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C (mellem). Sidste år var årsrapporten udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i klasse C (stor). Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2013.

I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes der ikke pengestrømsopgørelse, idet selskabet indgår i koncernregnskabet for Norway Seafoods Group AS.

Omregning af fremmed valuta

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, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andres tilgodehavender eller anden gæld samt i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er udskudt under egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt modtagne og betalte kontantrabatter.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Skat af ordinært resultat

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

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Immaterielle anlægsaktiver afskrives over 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til anskaffelsespris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Anskaffelsespris omfatter købspris og udgifter tilknyttet anskaffelsen samt udgifter til klargøring.

Afskrivningsgrundlaget, som opgøres som anskaffelsespris reduceret med eventuelt scrapværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der er fastsat til:

Bygninger	10-25 år
Tekniske anlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datterselskabers resultat efter skat og efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens 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.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

Koncerntilskud fra Norway Seafoods A/S' moderselskab direkte til et datterselskab af Norway Seafoods A/S indregnes i kapitalandelene med modpostering direkte på egenkapitalen.

Ved køb af nye dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne vurderinger.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver 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 genvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Som genvindingsværdi anvendes den højeste af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen, samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger værdiansættes til anskaffelses-/kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringspris, hvis denne er lavere. Anskaffelsespris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter fakturapris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter anskaffelsespris for medgåede materialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Nettorealiseringsværdien 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.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital - Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat 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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010".

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

tkr.	Note	2014	2013
Bruttoresultat		51.436	36.461
Distributionsomkostninger	1,2	-16.231	-20.402
Administrationsomkostninger	1,2	-27.573	-27.598
Resultat af ordinær primær drift		7.632	-11.539
Andre driftsindtægter	3	1.357	4.394
Andre driftsudgifter		-4.293	-3.403
Resultat af primær drift		4.696	-10.548
Resultat efter skat i dattervirksomheder		0	-947
Finansieringsindtægter	4	3.628	5.521
Finansieringsudgifter	5	-2.919	-1.601
Resultat før skat		5.405	-7.575
Skat af ordinært resultat	6	813	-260
Årets resultat		6.218	-7.835
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		6.218	-7.835
		6.218	-7.835

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	2014	2013
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver	7		
Grunde og bygninger		2.258	3.456
Tekniske anlæg og maskiner		8.856	9.017
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		594	2.286
Materielle anlægsaktiver under opførelse		9.903	2.617
		<u>21.611</u>	<u>17.376</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele		180	0
		<u>180</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>21.791</u>	<u>17.376</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer, hjælpematerialer og emballage		8.636	12.047
Varer under fremstilling		2.250	2.725
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		14.166	22.012
		<u>25.052</u>	<u>36.784</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg		60.089	60.961
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		316	1.036
Andre tilgodehavender		5.548	10.085
Forudbetalt selskabsskat		245	948
Udskudt skatteaktiv	8	4.653	4.116
		<u>70.851</u>	<u>77.146</u>
Værdipapirer mv.		4	4
Omsætningsaktiver i alt		<u>95.907</u>	<u>113.934</u>
AKTIVER I ALT		<u>117.698</u>	<u>131.310</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

tkr.	Note	2014	2013
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	9	21.700	21.700
Overført resultat		15.166	8.014
Egenkapital i alt		<u>36.866</u>	<u>29.714</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder	10	16.899	23.583
		<u>16.899</u>	<u>23.583</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter		0	18.592
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.185	24.491
Gæld til tilknyttede virksomheder		18.681	1.566
Anden gæld		27.067	33.364
		<u>63.933</u>	<u>78.013</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>80.832</u>	<u>101.596</u>
PASSIVER I ALT		<u>117.698</u>	<u>131.310</u>
Sikkerhedsstillelser, kontraktlige forpligtelser og eventu- tualforpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	2014	2013
1 Personaleomkostninger		
Det samlede beløb til lønninger og gager fordeler sig således:		
Lønninger og gager	69.269	75.272
Pensioner	9.184	10.035
Øvrige udgifter til social sikring	2.518	2.251
	<u>80.971</u>	<u>87.558</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>200</u>	<u>204</u>
Beløbene er indeholdt i regnskabsposterne produktions-, distributions- samt administrationsomkostninger.		
2 Afskrivninger		
Produktionsomkostninger	4.860	5.929
Administrationsomkostninger	689	180
	<u>5.549</u>	<u>6.109</u>
3 Andre driftsindtægter		
Avance ved salg af anlægsaktiver	458	2.137
Øvrige	899	2.257
	<u>1.357</u>	<u>4.394</u>
4 Finansielle indtægter		
Renter fra tilknyttede virksomheder	36	0
Andre finansielle indtægter	3.592	5.521
	<u>3.628</u>	<u>5.521</u>
5 Finansielle omkostninger		
Renter til tilknyttede virksomheder	1.305	1.299
Øvrige finansielle rentekomkostninger	1.614	302
	<u>2.919</u>	<u>1.601</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	2014	2013
6 Skat af ordinært resultat		
Regulering vedrørende nedsat skatteprocent	0	-163
Regulering af udskudt skat	-813	423
	<u>-813</u>	<u>260</u>

Skat af ordinært resultat er påvirket af aktivering af tidligere nedskrevet værdi af fremførbart skattemæssigt underskud på 2.223 tkr.

7 Materielle anlægsaktiver

tkr.	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Anskaffelsesværdi 1. januar 2014	70.630	94.459	12.358	2.617
Årets tilgang	294	3.342	25	11.033
Årets afgang	0	-46	-5.790	-3.747
Anskaffelsesværdi 31. december 2014	<u>70.924</u>	<u>97.755</u>	<u>6.593</u>	<u>9.903</u>
Afskrivninger 1. januar 2014	-67.174	-85.443	-10.071	0
Årets afskrivninger	-1.492	-3.502	-554	0
Afskrivninger vedrørende årets afgang		46	4.626	0
Afskrivninger 31. december 2014	<u>-68.666</u>	<u>-88.899</u>	<u>-5.999</u>	<u>0</u>
Regnskalmæssig værdi 31. december 2014	<u>2.258</u>	<u>8.856</u>	<u>594</u>	<u>9.903</u>

tkr.	2014	2013
8 Udskudt skatteaktiv		
Saldo 1. januar	4.116	4.706
Årets regulering af udskudt skat af sikringsinstrumenter ført direkte på egenkapitalen	-276	-167
Årets regulering af udskudt skat	813	-423
Saldo 31. december	<u>4.653</u>	<u>4.116</u>

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

tkr.	2014	2013
9 Egenkapital		
Aktiekapital		
Saldo 1. januar	21.700	21.700
Saldo 31. december	21.700	21.700
Der er udstedt et aktiebrev på 21.700 tkr. omfattende 21.700 a 1 tkr. Aktiekapitalen er uændret i de seneste 5 regnskabsår.		
Aktierne er ikke opdelt i klasser.		
Overført resultat		
Saldo 1. januar	8.014	15.396
Årets resultat, jf. resultatdisponering	6.218	-7.835
Kursregulering, sikring af fremtidigt salg	934	453
Saldo 31. januar	15.166	8.014
Egenkapital i alt	36.866	29.714

10 Langfristede gældsforpligtelser

Hele den langfristede gældsforpligtelse til tilknyttede virksomheder forfalder til betaling efter 5 år.

11 Sikkerhedsstillelser, kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser

Til sikkerhed for Norway Seafoods AS-koncernens bankgæld, er der givet virksomhedspant i varebeholdninger og tilgodehavender fra salg med i alt 50.000 tkr. Den regnskabsmæssige værdi af varebeholdninger og tilgodehavender fra salg udgør 85.141 tkr.

Leasingforpligtelser (operationel leasing) udgør i alt 6.325 tkr. (2013: 2.116 tkr.).

12 Nærtstående parter

Ejerforhold

Norway Seafoods Group AS, Norge ejer 100 % af aktierne i Norway Seafoods A/S.

Norway Seafoods Group AS, Norge er det ultimative moderselskab. Norway Seafoods A/S indgår i koncernregnskabet herfor.

Koncernregnskabet kan rekvireres på <http://www.norwayseafoods.com>