

# Nørresundby Rederi A/S

CVR-nr. 13 16 25 73

## Årsrapport for 2014

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 03.06.15

Oluf Hjortlund  
Dirigent



---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 21
Noter	22 - 31

---

---

**Selskabet**

---

Nørresundby Rederi A/S  
Østre Havnegade 18 st. tv.  
9000 Aalborg  
Telefon: 98 77 55 77  
Telefax: 98 77 55 75  
Hjemmeside: [www.nrsbrederi.dk](http://www.nrsbrederi.dk)  
E-mail: [broker@nrsbshipping.dk](mailto:broker@nrsbshipping.dk)  
Hjemsted: Aalborg  
CVR-nr.: 13 16 25 73

---

**Bestyrelse**

---

Oluf Bagge Hjortlund, formand  
Michael Winther Krog Christensen  
Henning Tommy Lanng  
Mette Nielsen

---

**Direktion**

---

Michael Winther Krog Christensen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

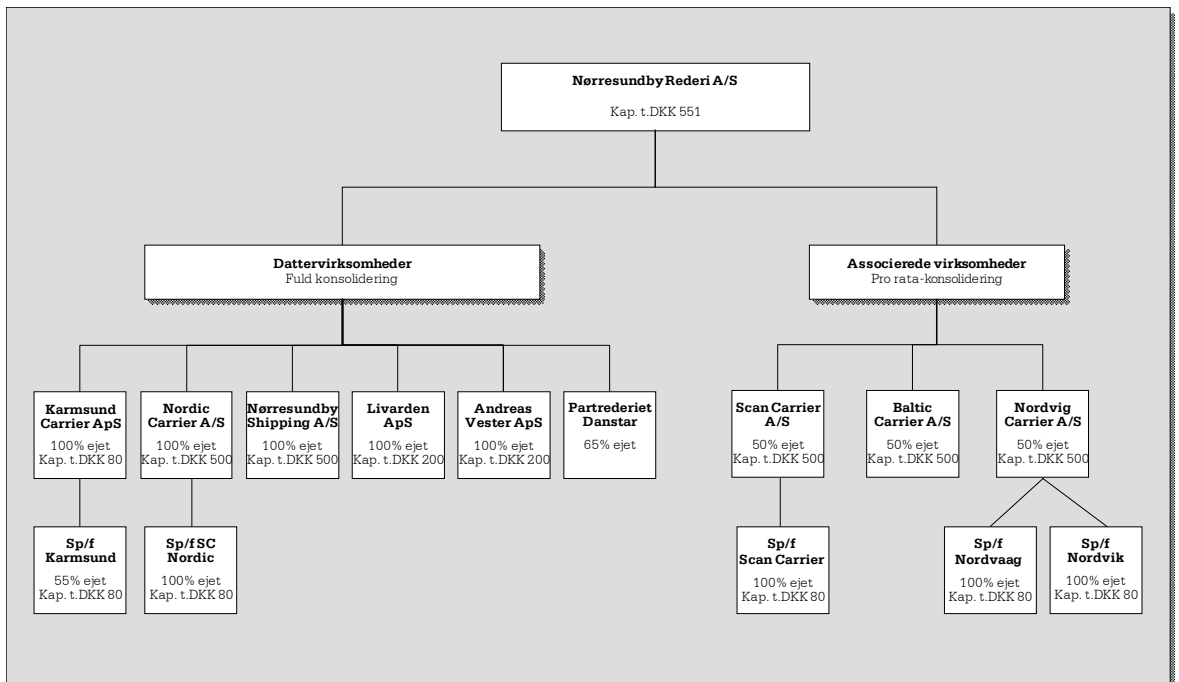
Spar Nord Bank A/S

---

**Advokat**

---

Advokatfirmaet Hovmøller & Thorup



Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 for Nørresundby Rederi A/S.

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. 31.12.14 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 20. maj 2015

**Direktionen**

Michael Winther Krog Christensen

**Bestyrelsen**

Oluf Bagge Hjortlund  
Formand

Michael Winther Krog Christensen

Henning Tommy Lannig

Mette Nielsen

**Til kapitalejerne i Nørresundby Rederi A/S****PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nørresundby Rederi A/S for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

**Ledelsens ansvar for 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.

**Revisors ansvar**

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for koncernens og selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernens og selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.14 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen har anført betingelserne for, at selskabet kan fortsætte sin drift, og dermed begrundet, hvorfor selskabets årsregnskab er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og valget af regnskabsprincip.

**UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN**

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

Aalborg, den 20. maj 2015

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Bjørn

Statsaut. revisor

**KONCERNENS HOVEDTAL**

Beløb i t.DKK	2014	2013	2012	2011	2010
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	24.699	28.931	33.659	36.423	30.088
Resultat af primær drift	-3.073	-2.222	-4.569	3.162	-685
Finansielle poster i alt	-2.372	-2.041	-5.604	-2.680	-2.345
Årets resultat	-4.699	-3.809	-12.654	158	-3.536
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	54.035	52.116	61.518	63.138	68.015
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.191	1.498	6.664	1.424	3.400
Egenkapital	-15.801	-11.103	-7.293	5.360	5.202

### Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i rederidrift.

### Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.14 - 31.12.14 udviser et resultat på DKK -4.698.543 mod DKK -3.809.445 for tiden 01.01.13 - 31.12.13. Balancen viser en egenkapital på DKK -15.801.354.

Årets resultat er samlet set ikke tilfredsstillende.

Udviklingen på den norske krone har i 2014 haft en negativ indflydelse på koncernens drift. Kursen var på tidspunkter i 2014 op imod 15% lavere end den budgetterede kurs på 0,90, hvilket har betydet en væsentlig lavere omsætning/DB end forventet, idet den største del af omsætningen afregnes i NOK.

Der er i 2015 i samråd med pengeinstitut omlagt en del af koncernens gæld til NOK for fremadrettet at imødegå kursrisici.

Et af rederiets skibe havde i regnskabsåret en grundstødning i Norge – uanset skibet havde lods ombord - ligesom et af rederiets skibe efter regnskabsårets udløb er udtaget af drift med en regnskabsmæssig nedskrivning i 2014 til følge, hvilket samlet har påvirket resultatet i 2014 i negativ retning med ca. t.DKK 1.500.

2 af koncernens skibe har i 2014 overstået klasninger, hvilket fremadrettet betyder, at skibene først skal i dok igen i 2017. Det må derfor forventes, at vedligeholdelsesomkostninger de næste 2 regnskabsår for disse skibe kan holdes på lavt niveau i forhold til 2014.

Selskabets pengeinstitutforbindelse har givet tilsagn om at forlænge de eksisterende kreditfaciliteter også for det kommende år. I henhold til budgetterne for 2015 vil de eksisterende rammer være tilstrækkelige til dækning af likviditetsbehovet for 2015, og ledelsen har derfor valgt at aflægge års- og koncernregnskabet med fortsat drift for øje.

### Særlige risici

#### *Prisrisici*

Rederibranchen er generelt følsom over for udviklingen i olieprisen. Denne risiko har selskabet søgt imødegået ved at få indføjede olieklausuler i indgåede kontrakter.

#### *Valutarisici*

Aktiviteter primært i Norge medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for NOK.

Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af NOK ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

*Renterisici*

Der indgås ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

**Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

**Selskabets og koncernens forventede udvikling**

For 2015 forventes samlet set en positiv drift og en positiv likviditet, idet de tilbageværende skibe i koncernen alle forventes at bidrage med forbedrede resultater i 2015 i forhold til 2014.

Koncernens drift for 1. kvartal 2015 udviser et resultat på et acceptabelt niveau, og ledelsen forventer fortsat, at det budgetterede resultat for 2015 kan realiseres.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2014 DKK	2013 DKK	2014 DKK	2013 DKK	
	<b>24.699.200</b>	<b>28.931.412</b>	<b>-495.206</b>	<b>-514.224</b>	
2	Personaleomkostninger	-23.797.372	-26.293.082	-660.309	-514.114
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>901.828</b>	<b>2.638.330</b>	<b>-1.155.515</b>	<b>-1.028.338</b>
3	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.974.379	-4.860.188	-257.384	-329.658
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-3.072.551</b>	<b>-2.221.858</b>	<b>-1.412.899</b>	<b>-1.357.996</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.901.730	-99.507
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	-837.138	-1.847.648
4	Andre finansielle indtægter	347.309	1.386.971	602.008	812.980
5	Andre finansielle omkostninger	-2.719.357	-3.427.659	-1.716.341	-1.731.959
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>-2.372.048</b>	<b>-2.040.688</b>	<b>-3.853.201</b>	<b>-2.866.134</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-5.444.599</b>	<b>-4.262.546</b>	<b>-5.266.100</b>	<b>-4.224.130</b>
6	Skat af årets resultat	232.893	427.422	567.557	414.685
	<b>Årets resultat</b>	<b>-5.211.706</b>	<b>-3.835.124</b>	<b>-4.698.543</b>	<b>-3.809.445</b>
	Minoritetsinteressers andel af årets resultat	513.163	25.679	0	0
	<b>Koncernens andel af årets resultat</b>	<b>-4.698.543</b>	<b>-3.809.445</b>	<b>-4.698.543</b>	<b>-3.809.445</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
	Overført resultat			-4.698.543	-3.809.445
	<b>I alt</b>			<b>-4.698.543</b>	<b>-3.809.445</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.14 DKK	31.12.13 DKK	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK
<b>AKTIVER</b>					
Note					
	Grunde og bygninger	33.326	44.435	33.326	44.435
	Produktionsanlæg og maskiner	27.912.052	33.180.813	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.561.874	2.715.000	1.425.278	1.368.250
7	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>30.507.252</b>	<b>35.940.248</b>	<b>1.458.604</b>	<b>1.412.685</b>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.880.215	6.190.526
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0	0	1.150.000
	Andre tilgodehavender	181.403	96.307	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>181.403</b>	<b>96.307</b>	<b>5.880.215</b>	<b>7.340.526</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>30.688.655</b>	<b>36.036.555</b>	<b>7.338.819</b>	<b>8.753.211</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	435.328	397.022	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>435.328</b>	<b>397.022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.472.731	3.054.335	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.065.780	5.066.625
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0	9.277.173	10.099.768
	Udskudt skatteaktiv	1.654.226	1.412.963	1.605.276	1.262.542
	Tilgodehavende selskabsskat	0	63.600	328	80.000
	Andre tilgodehavender	18.069.207	10.717.316	215.181	137.160
	Periodeafgrænsningsposter	168.161	241.849	47.744	69.899
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>22.364.325</b>	<b>15.490.063</b>	<b>16.211.482</b>	<b>16.715.994</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	109.053	90.126	109.053	90.126
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>109.053</b>	<b>90.126</b>	<b>109.053</b>	<b>90.126</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>437.884</b>	<b>102.300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>23.346.590</b>	<b>16.079.511</b>	<b>16.320.535</b>	<b>16.806.120</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>54.035.245</b>	<b>52.116.066</b>	<b>23.659.354</b>	<b>25.559.331</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.14 DKK	31.12.13 DKK	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
	Selskabskapital	551.000	551.000	551.000	551.000
	Overkurs ved emission	1.962.995	1.962.995	1.962.995	1.962.995
	Overført resultat	-18.315.349	-13.616.806	-18.315.349	-13.616.806
10	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-15.801.354</b>	<b>-11.102.811</b>	<b>-15.801.354</b>	<b>-11.102.811</b>
11	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>-379.835</b>	<b>140.901</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Andre hensatte forpligtelser	0	0	12.561.431	10.489.331
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.561.431</b>	<b>10.489.331</b>
	Kreditinstitutter i øvrigt	640.036	1.506.018	701.472	548.630
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>640.036</b>	<b>1.506.018</b>	<b>701.472</b>	<b>548.630</b>
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.152.382	683.070	180.897	198.500
	Gæld til kreditinstitutter	30.110.599	32.923.447	14.479.796	17.159.043
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.857.207	6.111.258	600.756	383.742
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	10.755.092	7.691.094
	Selskabsskat	12.338	0	0	0
	Anden gæld	30.443.872	21.854.183	181.264	191.802
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>69.576.398</b>	<b>61.571.958</b>	<b>26.197.805</b>	<b>25.624.181</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>70.216.434</b>	<b>63.077.976</b>	<b>26.899.277</b>	<b>26.172.811</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>54.035.245</b>	<b>52.116.066</b>	<b>23.659.354</b>	<b>25.559.331</b>

- 12 Eventualforpligtelser  
 13 Sikkerhedsstillelser  
 14 Nærtstående parter

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2014 DKK	2013 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-4.698.543</b>	<b>-3.809.445</b>
15 Reguleringer	5.619.298	6.415.966
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-38.306	568.318
Tilgodehavender	-6.696.599	1.777.407
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.745.949	-1.472.514
Anden driftsafledt gæld	8.589.689	519.261
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>4.521.488</b>	<b>3.998.993</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	328.382	1.386.971
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.719.357	-3.395.849
Modtaget/betalt selskabsskat	59.995	-568.601
<b>Driftens pengestrømme</b>	<b>2.190.508</b>	<b>1.421.514</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.190.820	-1.498.455
Salg af materielle anlægsaktiver	3.649.437	1.865.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-85.096	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	80.000
<b>Investeringernes pengestrømme</b>	<b>1.373.521</b>	<b>446.545</b>
Betalt udbytte	0	-1.837.500
Afdrag på langfristede lån	-396.670	-6.463.446
<b>Finansieringens pengestrømme</b>	<b>-396.670</b>	<b>-8.300.946</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>3.167.359</b>	<b>-6.432.887</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-32.731.021	-26.298.134
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-29.563.662</b>	<b>-32.731.021</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	437.884	102.300
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	109.053	90.126
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-30.110.599	-32.923.447
<b>I alt</b>	<b>-29.563.662</b>	<b>-32.731.021</b>

## GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Ændring i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har ændret i regnskabsmæssige skøn på følgende områder:

- Udskudt skat måles på grundlag af de skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Som konsekvens af nedsættelse af skatteprocenten fra 24,5% til 22% over en 2-årig periode er skønnet over den forventede udskudte skat blevet ændret i overensstemmelse med de vedtagne skattesatser. Den beløbsmæssige effekt af ændringen er indregnet i resultatopgørelsen under skat af årets resultat med den del, som kan henføres til årets resultat, og på egenkapitalen med den del, som kan henføres til poster indregnet direkte på egenkapitalen, samt en tilsvarende reduktion af udskudt skat. Ændringen indebærer en negativ påvirkning af årets resultat på t.DKK 79. Balancesummen og egenkapitalen er formindsket med t.DKK 79 som følge af det ændrede skøn.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

## KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Koncernens andele i fælles kontrollerede virksomheder betragtes som joint ventures og indregnes i koncernregnskabet ved linje for linje at indregne koncernens forholdsmæssige andel (pro rata) af aktiver, passiver samt resultatopgørelse efter forholdsmæssig eliminering af transaktioner med koncernen, herunder realiserede og urealiserede fortjenester og tab.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelseessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Negativ goodwill, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

## **MINORITETSINTERESSER**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Ved opgørelse af koncernresultatet og koncernegenkapitalen anføres den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, særskilt.

## VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse og resultatopgørelser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen.

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider:

	Brugstid, år
Bygninger på lejet grund	20
Ombygning af lejede lokaler	5
Skibe	10 - 30
Driftsmateriel	5 - 10

**Finansielle poster**

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

**Skatter**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

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

Finansielt leasede aktiver indregnes på anskaffelsestidspunktet i balancen til dagsværdien eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver indregnes og måles herefter som øvrige materielle anlægsaktiver.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. 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.

Andre tilgodehavender består af deposita, der måles til amortiseret kostpris.

**Værdiforringelse af aktiver**

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for bunkerolie opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

**Tilgodehavender**

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

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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

### Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

Restleasingforpligtelsen for finansielt leasede aktiver måles i balancen som gæld til kreditinstitutter, og leasingydelsens rentedel indregnes løbende i resultatopgørelsen.

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejere samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

## 1. Regnskabsmæssig usikkerhed om going concern

I koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 er følgende usikkerhed om going concern væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i koncernregnskabet og årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Koncernen har i regnskabsåret realiseret et underskud på t.DKK 4.699 og har pr. 31.12.14 en egenkapital på t.DKK -15.801, og der kan derfor opstå tvivl om koncernens evne til at fortsætte sin drift.

Årets resultat er samlet set ikke tilfredsstillende.

Udviklingen på den norske krone har i 2014 haft en negativ indflydelse på koncernens drift. Kursen var på tidspunkter i 2014 op imod 15% lavere end den budgetterede kurs på 0,90, hvilket har betydet en væsentlig lavere omsætning/DB end forventet, idet den største del af omsætningen afregnes i NOK.

Der er i 2015 i samråd med pengeinstitut omlagt en del af koncernens gæld til NOK for fremadrettet at imødegå kursrisici.

Et af rederiets skibe havde i regnskabsåret en grundstødning i Norge – uanset skibet havde lods ombord - ligesom et af rederiets skibe efter regnskabsårets udløb er udtaget af drift med en regnskabsmæssig nedskrivning i 2014 til følge, hvilket samlet har påvirket resultatet i 2014 i negativ retning med ca. t.DKK 1.500.

2 af koncernens skibe har i 2014 overstået klasninger, hvilket fremadrettet betyder, at skibene først skal i dok igen i 2017. Det må derfor forventes, at vedligeholdelsesomkostninger de næste 2 regnskabsår for disse skibe kan holdes på lavt niveau i forhold til 2014.

Selskabets pengeinstitutforbindelse har givet tilsagn om at forlænge de eksisterende kreditfaciliteter også for det kommende år. I henhold til budgetterne for 2015 vil de eksisterende rammer være tilstrækkelige til dækning af likviditetsbehovet for 2015, og ledelsen har derfor valgt at aflægge års- og koncernregnskabet med fortsat drift for øje.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er selskabet påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2014 DKK	2013 DKK	2014 DKK	2013 DKK
<b>2. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	19.588.661	20.926.194	546.388	391.037
Andre omkostninger til social sikring	900.877	1.132.136	6.421	3.077
Personaleomkostninger i øvrigt	3.307.834	4.234.752	107.500	120.000
I alt	23.797.372	26.293.082	660.309	514.114
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	51	62	2	2

### 3. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.903.828	4.965.593	338.918	329.658
Fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver	-929.449	-105.405	-81.534	0
I alt	3.974.379	4.860.188	257.384	329.658

### 4. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	151.313	147.926
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	169.621	581.565	429.955	427.664
Øvrige finansielle indtægter	177.688	805.406	1.813	205.580
Valutakursreguleringer	0	0	18.927	31.810
I alt	347.309	1.386.971	602.008	812.980

### 5. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	569.304	348.386
Øvrige finansielle omkostninger	2.719.357	3.427.659	1.147.037	1.383.573
I alt	2.719.357	3.427.659	1.716.341	1.731.959

	Koncern		Modervirksomhed	
	2014 DKK	2013 DKK	2014 DKK	2013 DKK
<b>6. Skatter</b>				
Årets aktuelle skat	12.338	20.025	0	0
Årets udskudte skat	-245.231	-447.447	-614.927	-551.821
Regulering af tidligere års skat	0	0	-31.410	-6.850
Regulering af udskudt skat, ændring af skatteprocent	0	0	78.780	143.986
I alt	-232.893	-427.422	-567.557	-414.685

Den udskudte skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	-422.606	-600.682	-355.349	-496.705
Restgæld på leasingkontrakter	-191.337	-131.214	-195.187	-167.661
Skattemæssig underskudsfrøførsel	-1.040.283	-681.067	-1.054.740	-598.176
I alt	-1.654.226	-1.412.963	-1.605.276	-1.262.542

## 7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:			
Kostpris pr. 31.12.13	222.179	67.792.027	5.804.615
Tilgang i året	0	852.127	1.338.693
Afgang i året	0	-3.624.372	-1.356.076
Kostpris pr. 31.12.14	222.179	65.019.782	5.787.232
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.13	177.744	34.611.214	3.089.615
Afskrivninger i året	11.109	4.029.952	862.767
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.533.436	-727.024
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	188.853	37.107.730	3.225.358
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14	33.326	27.912.052	2.561.874
Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af koncernen	0	0	1.631.949
Modervirksomheden:			
Kostpris pr. 31.12.13	222.179	27.912.052	2.617.467
Tilgang i året	0	0	563.303
Afgang i året	0	0	-427.504
Kostpris pr. 31.12.14	222.179	27.912.052	2.753.266
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.13	177.744	0	1.249.217
Afskrivninger i året	11.109	0	327.809
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-249.038
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	188.853	0	1.327.988
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14	33.326	27.912.052	1.425.278
Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af virksomheden	0	0	1.095.950

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK
<b>8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris pr. 31.12.13	0	0	5.691.754	5.691.754
Afgang i året	0	0	-1.703.197	0
Kostpris pr. 31.12.14	0	0	3.988.557	5.691.754
Nedskrivninger pr. 31.12.13	0	0	-6.733.638	-3.221.632
Årets resultat	0	0	-1.901.730	-99.506
Andre reguleringer	0	0	1.455.576	-3.412.500
Nedskrivninger pr. 31.12.14	0	0	-7.179.792	-6.733.638
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	0	405.491	228.962
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	0	8.665.959	7.003.448
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	0	9.071.450	7.232.410
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14	0	0	5.880.215	6.190.526

## Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Andreas Vester ApS, Aalborg	100%
Livarden ApS, Aalborg	100%
Nordic Carrier A/S, Aalborg	100%
Partrederiet Danstar, Aalborg	65%
Nørresundby Shipping A/S, Aalborg	100%
Karmsund Carrier ApS, Aalborg	100%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK
<b>9. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris pr. 31.12.13	0	0	1.015.000	1.015.000
Afgang i året	0	0	-250.000	0
Kostpris pr. 31.12.14	0	0	765.000	1.015.000
Nedskrivninger pr. 31.12.13	0	0	-9.565.765	-7.718.116
Årets resultat	0	0	-837.139	-1.847.649
Andre reguleringer	0	0	250.000	0
Nedskrivninger pr. 31.12.14	0	0	-10.152.904	-9.565.765
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	0	5.492.432	5.064.882
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	0	3.895.472	3.485.883
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	0	9.387.904	8.550.765
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14	0	0	0	0

## Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel
Scan Carrier A/S, Aalborg	50%
Baltic Carrier A/S, Aalborg	50%
Nordvig Carrier A/S, Aalborg	50%

**10. Egenkapital**

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overkurs ved emission	Overført resultat
-------------	-----------------	--------------------------	-------------------

Koncernen:

*Egenkapitalopgørelse 01.01.13 - 31.12.13*

Saldo pr. 01.01.13	551.000	1.962.995	-9.807.362
Forslag til resultatdisponering	0	0	-3.809.444
Saldo pr. 31.12.13	551.000	1.962.995	-13.616.806

*Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14*

Saldo pr. 01.01.14	551.000	1.962.995	-13.616.806
Forslag til resultatdisponering	0	0	-4.698.543
Saldo pr. 31.12.14	551.000	1.962.995	-18.315.349

Modervirksomheden:

*Egenkapitalopgørelse 01.01.13 - 31.12.13*

Saldo pr. 01.01.13	551.000	1.962.995	-9.807.362
Forslag til resultatdisponering	0	0	-3.809.444
Saldo pr. 31.12.13	551.000	1.962.995	-13.616.806

*Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14*

Saldo pr. 01.01.14	551.000	1.962.995	-13.616.806
Forslag til resultatdisponering	0	0	-4.698.543
Saldo pr. 31.12.14	551.000	1.962.995	-18.315.349

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Aktieklasser	1	300.000
Aktieklasser	1	200.000
Aktieklasser	1	50.000
Aktieklasser	1	1.000

	Koncern	
	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK
<b>11. Minoritetsinteresser</b>		
Minoritetsinteresser pr. 31.12.13	140.901	2.004.080
Andel af årets resultat	-513.163	-25.679
Øvrige egenkapitalbevægelser	-7.573	-1.837.500
Minoritetsinteresser pr. 31.12.14	-379.835	140.901

## 12. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

### 13. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt DKK 47.000.000, der giver pant i skibe, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.14 udgør DKK 27.912.052. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Driftsmateriel, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.14 udgør DKK 2.561.831, jf. note 7, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen pr. 31.12.14 udgør DKK 1.631.949.

Endvidere er der til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter deponeret følgende:

Kapitalandele i Andreas Vester ApS, DKK 200.000  
 Kapitalandele i Scan Carrier A/S, DKK 250.000  
 Kapitalandele i Baltic Carrier A/S, DKK 250.000  
 Kapitalandele i Nordic Carrier A/S, DKK 500.000  
 Kapitalandele i Karmsund Carrier ApS, DKK 80.000  
 Kapitalandele i Nordvig Carrier A/S, DKK 250.000  
 Kapitalandele i Nordvåg Carrier A/S, DKK 250.000  
 Kapitalandele i Sp/f SC Nordic, DKK 80.000  
 Kapitalandele i Sp/f Scan Carrier, DKK 40.000  
 Kapitalandele i Sp/f Nordvaag, DKK 40.000  
 Kapitalandele i Sp/f Nordvik, DKK 40.000  
 Kapitalandele i Sp/f Karmsund, DKK 44.000  
 Værdipapirdepot, DKK 109.053

### 14. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Michael Winther Krog Christensen, Aalborgvej 102, 9370 Hals	Kapitalejer, direktør og bestyrelsesmedlem
---	--

Ejerforhold:

Følgende kapitalejere er optaget i selskabets ejerbog med en ejerandel på mindst 5% af selskabskapitalen:

Michael Winther Krog Christensen, Aalborgvej 102, 9370 Hals  
 Otto Vester, Kirkevej 13 b, 8670 Låsby.

	Koncern	
	2014 DKK	2013 DKK
<b>15. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.974.379	4.860.188
Andre finansielle indtægter	-347.309	-1.386.971
Andre finansielle omkostninger	2.719.357	3.427.659
Skat af årets resultat	-232.893	-427.422
Øvrige reguleringer	-494.236	-57.488
I alt	5.619.298	6.415.966