



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2018 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 923 642 676
Organisasjonsform: Aksjeselskap
Foretaksnavn: NACO TRADING AS
Forretningsadresse: Nøstegaten 58
5011 BERGEN

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2018 - 31.12.2018

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Georg Schille
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 22.03.2019

Grunnlag for avgivelse

År 2018: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2017: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2018

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 29.04.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Salgsinntekt	12, 13	484 231 809	553 351 189
Annen driftsinntekt			1 068
Sum inntekter		484 231 809	553 352 257
Kostnader			
Varekostnad		473 486 759	538 620 820
Lønnskostnad	1, 2, 3	1 314 158	1 308 220
Annen driftskostnad	4, 12	1 936 810	2 000 874
Sum kostnader		476 737 727	541 929 915
Driftsresultat		7 494 082	11 422 343
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		4 910	6 084
Annen finansinntekt		134 878	6 026
Sum finansinntekter		139 788	12 110
Annen rentekostnad		8 542	2 046
Annen finanskostnad		332 145	41 619
Sum finanskostnader		340 687	43 665
Netto finans		-200 898	-31 555
Ordinært resultat før skattekostnad		7 293 184	11 390 788
Skattekostnad på ordinært resultat	5	1 677 793	2 734 237
Ordinært resultat etter skattekostnad		5 615 391	8 656 551
Årsresultat		5 615 391	8 656 551
Overføringer og disponeringer			
Utbytte		7 000 000	17 000 000
Annen egenkapital	11	-1 384 609	-8 343 449
Sum overføringer og disponeringer		5 615 391	8 656 551



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Sum anleggsmidler		0	0
Omløpsmidler			
Varer			
Varer	6	3 971 801	5 122 187
Sum varer		3 971 801	5 122 187
Fordringer			
Kundefordringer	7, 12	68 509 264	29 740 154
Andre fordringer		1 005 307	119 740
Konsernfordringer	12		42 000 000
Sum fordringer		69 514 570	71 859 895
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	647 200	973 689
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		647 200	973 689
Sum omløpsmidler		74 133 571	77 955 771
SUM EIENDELER		74 133 571	77 955 771
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (220 aksjer à kr 500,00)	9, 10, 11	110 000	110 000
Sum innskutt egenkapital		110 000	110 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11	8 973 052	10 357 661



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2018	2017
Sum opptjent egenkapital		8 973 052	10 357 661
Sum egenkapital	11	9 083 052	10 467 661
Sum langsiktig gjeld		0	0
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	12	51 492 353	41 688 891
Betalbar skatt	5	1 677 793	2 734 237
Skyldige offentlige avgifter	8	114 146	113 296
Utbytte		7 000 000	17 000 000
Annen kortsiktig gjeld		4 766 227	5 951 686
Sum kortsiktig gjeld		65 050 519	67 488 110
Sum gjeld		65 050 519	67 488 110
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		74 133 571	77 955 771



Noter til årsregnskapet 2018 NACO TRADING AS

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og NRS - God regnskapsskikk.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt. Transaksjoner i valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet.

Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet, som er ved mottak av varen hos kunden. Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som knytter seg til varekretsløpet. For andre poster enn kundefordringer omfattes poster som forfaller til betaling innen ett år etter transaksjonsdagen. Langsiktig gjeld er gjeld som forfaller senere enn ett år etter transaksjonsdagen.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Langsiktig gjeld med unntak av andre avsetninger balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Kontanter

Kontantstrømoppstilling utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato. Kontantstrømanalysen er utarbeidet i TNOK.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Varebeholdninger

Varelagerbeholdningen til Naco Trading AS gjelder varer underveis til kunde, og er verdsatt til laveste av anskaffelseskost etter FIFO- prinsippet og virkelig verdi.

Forøvrig er følgende regnskapsprinsipper anvendt:

FIFO-metoden for tilordning av anskaffelseskost for ombyttbare finansielle eiendeler, leieavtaler er ikke balanseført, langsiktige tilvirkningskontrakter er inntektsført etter fullført kontrakt metoden og pengeposter i utenlandsk valuta er verdsatt til kursen ved regnskapsårets slutt.

Forsikret pensjonsforpliktelse er ikke balanseført - kostnaden er lik premien. Naco Trading AS har innskuddspensjon.

Ved leieavtaler der det vesentligste av økonomisk risiko og kontroll knyttet til det underliggende leieobjekt ikke er overført til leietaker, behandles disse som operasjonelle og kostnadsføres fortløpende over resultatregnskapet, med mindre en annen periodisering gir en mer fornuftig sammenstilling.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er fastsatt og skattevirkningen er beregnet på nettogrunnlaget.

Skattereduksjon ved avgitt konsernbidrag, og skatt på mottatt konsernbidrag, føres direkte mot skatt i balansen (mot betalbar skatt hvis konsernbidraget har virkning på betalbar skatt og mot utsatt skatt hvis konsernbidraget har virkning på utsatt skatt).

Selskapet har ikke endret regnskapsprinsipp fra 2017 til 2018.



Note 1 - Lønnskostnader etc

Spesifikasjon av lønnskostnader	2018	2017
Lønn	1 015 930	1 029 541
Arbeidsgiveravgift	171 795	166 396
Pensjonskostnader	28 120	21 730
Andre relaterte ytelser	98 313	90 553
Sum	1 314 158	1 308 220

Foretaket har sysselsatt 1 årsverk i regnskapsåret.

Det er ikke lån fra selskapet til daglig leder eller til personer i selskapets styre.

Note 2 - Obligatorisk tjenstepensjon

Obligatorisk tjenstepensjon

Foretaket har pensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon, og det er én person som omfattes av pensjonsordningen. Pensjonsforpliktelsen er ikke balanseført, og den årlige pensjonspremien anses som årets pensjonskostnad. Kostnaden inngår i posten "Pensjonskostnader".

Note 3 - Ytelse til ledende personer

Ytelse til ledende personer

Type ytelse	Daglig leder	Styret
Lønn	0	0
Pensjonsutgifter	0	0
Annen godtgjørelse	0	0

Kostnader for funksjonen er belastet fra konsernet.

Note 4 - Revisjon

Revisjon og andre tjenester

Kostnadsført revisjonshonorar for 2018 utgjør kr 49 035. Honorar for annen bistand utgjør kr 0.

Note 5 - Skatt

Grunnlag for beregning av skatt	2018	2017
Ordinært resultat før skattekostnad	7 293 184	11 390 788
+/- Permanente forskjeller	1 570	1 866
Årets skattegrunnlag	7 294 754	11 392 654
Betalbar inntektsskatt for selskapet basert på 23%	1 677 793	2 734 237
Sum	1 677 793	2 734 237
Skattekostnad i resultatregnskapet	1 677 793	2 734 237
Betalbar skatt i skattekostnad	1 677 793	2 734 237
Betalbar skatt i balansen	1 677 793	2 734 237

Note 6 - Varer



Varelageret er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Varelager er varer underveis til kunde.

Varebeholdninger	2018	2017
Lager av råvarer	3 971 801	5 122 187
Sum	3 971 801	5 122 187

Note 7 - Kundefordringer

Kundefordringer er vurdert til pålydende, nedskrevet med forventet tap på fordringer. Det er ikke tapsført kundefordringer i løpet av 2018.

Spesifikasjon kundefordringer	2018	2017
Kundefordringer til pålydende	68 509 264	29 740 154
Avsatt til dekning av usikre fordringer		
Netto oppførte kundefordringer	68 509 264	29 740 154

Note 8 - Bankinnskudd

I posten for bankinnskudd inngår egen konto for bundne skattetreksmidler med kr 71 031. Skyldig skattetrekk er kr 70 996.

Note 9 - Aksjekapital

Foretaket har 220 aksjer, pålydende kr 500,00 pr. aksje, noe som gir en samlet aksjekapital på kr 110 000.

Foretaket har én aksjeklasse.

Note 10 - Aksjonærer

Foretakets aksjonær pr 31.12.2018

Foretaket har 1 aksjonær.

Aksjonærens navn	Antall aksjer	Eierandel
EUROPÉENNE DE LA MER SAS	220	100,00%
Sum	220	100,00%

Selskapet inngår i konsernregnskapet til Thai Union Group PCL. Konsernregnskapet kan fås utlevert hos Thai Union Group PCL, 72/1 Moo 7, Sethakit 1 Road, Tarsrai Sub-district, Mueang Samut Sakhon District, Samut Sakhon Province 74000, Thailand.

Note 11 - Egenkapital

Spesifikasjon egenkapital	Aksjekapital	Annen EK	Sum
Egenkapital 01.01.2018	110 000	10 357 661	10 467 661
Årets resultat		5 615 391	5 615 391
Avsatt utbytte		(7 000 000)	(7 000 000)
Egenkapital 31.12.2018	110 000	8 973 052	9 083 052

Note 12 - Konsern, tilknyttede selskaper m.v.

Mellomværende er som følger:

Dato	31.12.2018	31.12.2017
Fordringer på foretak i samme konsern	0	42 000 000
Kundefordringer på foretak i samme konsern	68 509 264	29 740 154
Gjeid til foretak i samme konsern	-794 178	-901 932
Gjeid til tilknyttede selskaper	0	0



Netto mellomværende konsern og tilknyttede	67 715 086	70 838 222
---	-------------------	-------------------

Transaksjoner med selskapene:

Selskap	Land	Kjøp	Salg
Meralliance	Frankrike		179 615 781
Edinburgh Salmon Company Ltd.	Storbritania		27 166 946
Meralliance Armoric	Frankrike		276 406 020
Europeenne de La Mer	Frankrike	794 178	0
Sum		794 178	483 188 747

Salg til nærstående knytter seg til salg av laks. Kjøp knytter seg til management-tjenester.

Naco Trading AS, Meralliance, Edinburgh Salmon Company Ltd., Meralliance Armoric og Europeenne de La Mer inngår alle i samme konsern, Thai Union Group PCL.

Note 13 - Salgsinntekter

Selskapets salg blir i hovedsak levert til EU/EØS land (se note 12 for detaljer).

Note 14 - Varige driftsmidler

Selskapet har ingen driftsmidler.



NACO TRADING AS

ÅRSBERETNING 2018

VIRKSOMHETENS ART OG LOKALISERING

NACO TRADING AS driver salg av fersk laks fra leide lokaler i Skuteviksboder 1-2. Selskapets forretningskontor ligger i Bergen kommune.

FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

Det fremlagte resultatregnskapet og balanse gir et tilfredsstillende uttrykk for resultatet i 2018 og den økonomiske stillingen ved årsskiftet.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Selskapet oppnådde et resultat i 2018 på kr. 5 615 391, mot et resultat på kr. 8 656 551 året før. Selskapet har pr. 31.12.2018 en bokført egenkapital på 9 083 052, total balansesum er på kr. 74 133 571. Selskapets styre er tilfreds med denne utviklingen. Likviditeten ansees som tilfredsstillende. Det er avsatt utbytte kr 7 000 000.

Omsetningen og resultatet i 2018 er, som i 2017, preget av høye laksepriser. Basert på prisstatistikk fra Fishpool var gjennomsnittlig kilopris på laks kr. 60,76 i 2018, mot kr. 60,88 i 2017.

Kontantstrømoppstillingen viser en reduksjon i kontanter og kontantekvivalenter på kr 327 000 i løpet av 2018. Det er i hovedsak operasjonelle aktiviteter som bidrar til redusert kontantbeholdning i 2018. Årsaken til forskjellen mellom oppnådd resultat og kontantstrøm skyldes i hovedsak effekt av finansieringsforhold.

Selskapets salg er i hovedsak til søsterselskapene Meralliance, Meralliance Armoric og Edinburgh Salmon Company Ltd. Kredittrisikoen anses dermed som lav.

Selskapets markedsrisiko er relatert til endringer i lakseprisen. Selskapet vurderer denne risikoen som moderat.

Salg og kjøp av fisk foregår hovedsaklig i norske kroner. Selskapet anser dermed valutarisikoen som lav.

ARBEIDSMILJØ, LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

Arbeidsmiljøet ansees som godt. Sykefraværet har ligget på et tilfredsstillende nivå, omtrent som fjoråret. Det har ikke blitt rapportert om noen alvorlige skader eller ulykker på arbeidsplassen.

I styret sitter det kun en mann. Selskapet har ingen planlagte eller iverksatte tiltak for ytterligere å fremme likestillingen i selskapet, da dette ikke vil være hensiktsmessig i et selskap av denne størrelsen.

YTRE MILJØ

Virksomhetens bransje medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø utover det som er normalt for et selskap som driver innenfor denne bransjen.

BERGEN, den 22.03.2019

David Cyril Sankowicz

Styrets leder



Årsregnskap for 2018

NACO TRADING AS

Org.nr. 923 642 676

Innhold

Resultatregnskap
Balanse
Noter
Årsberetning
Kontantstrømoppstilling

Utarbeidet av Azets Insight AS





NACO TRADING AS

ÅRSBERETNING 2018

VIRKSOMHETENS ART OG LOKALISERING

NACO TRADING AS driver salg av fersk laks fra leide lokaler i Skuteviksboder 1-2. Selskapets forretningskontor ligger i Bergen kommune.

FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet.

Det fremlagte resultatregnskapet og balanse gir et tilfredsstillende uttrykk for resultatet i 2018 og den økonomiske stillingen ved årsskiftet.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Selskapet oppnådde et resultat i 2018 på kr. 5 615 391, mot et resultat på kr. 8 656 551 året før. Selskapet har pr. 31.12.2018 en bokført egenkapital på 9 083 052, total balansesum er på kr. 74 133 571, Selskapets styre er tilfreds med denne utviklingen. Likviditeten ansees som tilfredsstillende. Det er avsatt utbytte kr 7 000 000.

Omsetningen og resultatet i 2018 er, som i 2017, preget av høye laksepriser. Basert på prisstatistikk fra Fishpool var gjennomsnittlig kilopris på laks kr. 60,76 i 2018, mot kr. 60,88 i 2017.

Kontantstrømoppstillingen viser en reduksjon i kontanter og kontantekvivalenter på kr 327 000 i løpet av 2018. Det er i hovedsak operasjonelle aktiviteter som bidrar til redusert kontantbeholdning i 2018. Årsaken til forskjellen mellom oppnådd resultat og kontantstrøm skyldes i hovedsak effekt av finansieringsforhold.

Selskapets salg er i hovedsak til søsterselskapene Meralliance, Meralliance Armoric og Edinburgh Salmon Company Ltd. Kredittrisikoen anses dermed som lav.

Selskapets markedsrisiko er relatert til endringer i lakseprisen. Selskapet vurderer denne risikoen som moderat.

Salg og kjøp av fisk foregår hovedsaklig i norske kroner. Selskapet anser dermed valutarisikoen som lav.

ARBEIDSMILJØ, LIKESTILLING OG DISKRIMINERING

Arbeidsmiljøet ansees som godt. Sykefraværet har ligget på et tilfredsstillende nivå, omtrent som fjoråret. Det har ikke blitt rapportert om noen alvorlige skader eller ulykker på arbeidsplassen.

I styret sitter det kun en mann. Selskapet har ingen planlagte eller iverksatte tiltak for ytterligere å fremme likestillingen i selskapet, da dette ikke vil være hensiktsmessig i et selskap av denne størrelsen.

YTRE MILJØ

Virksomhetens bransje medfører verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø utover det som er normalt for et selskap som driver innenfor denne bransjen.

BERGEN, den 22.03.2019

David Cyril Sankowicz
Styrets leder



Resultatregnskap for 2018 NACO TRADING AS

	Note	2018	2017
Salgsinntekt	12, 13	484 231 809	553 351 189
Annen driftsinntekt		0	1 068
Sum driftsinntekter		484 231 809	553 352 257
Varekostnad		(473 486 759)	(538 620 820)
Lønnskostnad	1, 2, 3	(1 314 158)	(1 308 220)
Annen driftskostnad	4, 12	(1 936 810)	(2 000 874)
Sum driftskostnader		(476 737 727)	(541 929 915)
Driftsresultat		7 494 082	11 422 343
Annen renteinntekt		4 910	6 084
Annen finansinntekt		134 878	6 026
Sum finansinntekter		139 788	12 110
Annen rentekostnad		(8 542)	(2 046)
Annen finanskostnad		(332 145)	(41 619)
Sum finanskostnader		(340 687)	(43 665)
Netto finans		(200 898)	(31 555)
Ordinært resultat før skattekostnad		7 293 184	11 390 788
Skattekostnad på ordinært resultat	5	(1 677 793)	(2 734 237)
Ordinært resultat		5 615 391	8 656 551
Årsresultat		5 615 391	8 656 551
Overføringer			
Utbytte		7 000 000	17 000 000
Konsernbidrag	11	0	0
Annen egenkapital	11	(1 384 609)	(8 343 449)
Sum		5 615 391	8 656 551



Balanse pr. 31. desember 2018
NACO TRADING AS

	Note	2018	2017
EIENDELER			
Omløpsmidler			
Varer	6	3 971 801	5 122 187
Sum varer		<u>3 971 801</u>	<u>5 122 187</u>
Fordringer			
Kundefordringer	7, 12	68 509 264	29 740 154
Andre fordringer		1 005 307	119 740
Konsernfordringer	12	0	42 000 000
Sum fordringer		<u>69 514 570</u>	<u>71 859 895</u>
Bankinnskudd, kontanter og lignende	8	647 200	973 689
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		<u>647 200</u>	<u>973 689</u>
Sum omløpsmidler		<u>74 133 571</u>	<u>77 955 771</u>
Sum eiendeler		<u>74 133 571</u>	<u>77 955 771</u>



Balanse pr. 31. desember 2018
NACO TRADING AS

	Note	2018	2017
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (220 aksjer à kr 500,00)	9, 10, 11	110 000	110 000
Sum innskutt egenkapital		110 000	110 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	11	8 973 052	10 357 661
Sum opptjent egenkapital		8 973 052	10 357 661
Sum egenkapital	11	9 083 052	10 467 661
Gjeld			
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	12	51 492 353	41 688 891
Betalbar skatt	5	1 677 793	2 734 237
Skyldige offentlige avgifter	8	114 146	113 296
Kortsiktig konserngjeld	12	0	0
Utbytte		7 000 000	17 000 000
Annen kortsiktig gjeld		4 766 227	5 951 686
Sum kortsiktig gjeld		65 050 519	67 488 110
Sum gjeld		65 050 519	67 488 110
Sum egenkapital og gjeld		74 133 571	77 955 771

Bergen, 22. Mars 2019

David Cyril Sankowicz
Styrets leder



kontantstrømoppstilling **NACO TRADING AS**

	Note	2018	2017
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattekostnad		7 293	11 391
- Periodens betalte skatt	5	(2 734)	(3 118)
+/- Endring i varelager	6	1 150	7 073
+/- Endring i kundefordringer	7	(38 769)	64 257
+/- Endring i leverandørgjeld		9 803	(28 350)
+/- Endring i andre tidsavgrensingsposter		(2 070)	(9 821)
= Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		(25 327)	41 432
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
- Utbetalinger av utbytte		(17 000)	0
+/- Innbetaling / Utbetaling av konsernlån	12	42 000	(42 000)
- Utbetalinger av konsernbidrag		0	(162)
= Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		25 000	(42 162)
= Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		(327)	(730)
+ Beh. av kont og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse		974	1 704
= Beh. av kont og kontantekvivalenter ved periodens slutt		647	974



Noter til årsregnskapet 2018 NACO TRADING AS

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og NRS - God regnskapsskikk.

Valuta

Pengeposter i utenlandsk valuta vurderes etter kursen ved regnskapsårets slutt. Transaksjoner i valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet.

Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet, som er ved mottak av varen hos kunden. Tjenester inntektsføres etter hvert som de leveres.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som knytter seg til varekretsløpet. For andre poster enn kundefordringer omfattes poster som forfaller til betaling innen ett år etter transaksjonsdagen. Langsiktig gjeld er gjeld som forfaller senere enn ett år etter transaksjonsdagen.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Langsiktig gjeld med unntak av andre avsetninger balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Kontanter

Kontantstrømoppstilling utarbeides etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer som umiddelbart og med uvesentlig kursrisiko kan konverteres til kjente kontantbeløp og med gjenværende løpetid mindre enn tre måneder fra anskaffelsesdato. Kontantstrømanalysen er utarbeidet i TNOK.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

Varebeholdninger

Varelagerbeholdningen til Naco Trading AS gjelder varer underveis til kunde, og er verdsatt til laveste av anskaffelseskost etter FIFO- prinsippet og virkelig verdi.

Forøvrig er følgende regnskapsprinsipper anvendt:

FIFO-metoden for tilordning av anskaffelseskost for ombyttbare finansielle eiendeler, leieavtaler er ikke balanseført, langsiktige tilvirkningskontrakter er inntektsført etter fullført kontrakt metoden og pengeposter i utenlandsk valuta er verdsatt til kursen ved regnskapsårets slutt.

Forsikret pensjonsforpliktelse er ikke balanseført - kostnaden er lik premien. Naco Trading AS har innskuddspensjon.

Ved leieavtaler der det vesentligste av økonomisk risiko og kontroll knyttet til det underliggende leieobjekt ikke er overført til leietaker, behandles disse som operasjonelle og kostnadsføres fortløpende over resultatregnskapet, med mindre en annen periodisering gir en mer fornuftig sammenstilling.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 22% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er fastsatt og skattevirkningen er beregnet på nettogrunnlaget.

Skattereduksjon ved avgitt konsernbidrag, og skatt på mottatt konsernbidrag, føres direkte mot skatt i balansen (mot betalbar skatt hvis konsernbidraget har virkning på betalbar skatt og mot utsatt skatt hvis konsernbidraget har virkning på utsatt skatt).

Selskapet har ikke endret regnskapsprinsipp fra 2017 til 2018.



Note 1 - Lønnskostnader etc

Spesifikasjon av lønnskostnader	2018	2017
Lønn	1 015 930	1 029 541
Arbeidsgiveravgift	171 795	166 396
Pensjonskostnader	28 120	21 730
Andre relaterte ytelser	98 313	90 553
Sum	1 314 158	1 308 220

Foretaket har sysselsatt 1 årsverk i regnskapsåret.

Det er ikke lån fra selskapet til daglig leder eller til personer i selskapets styre.

Note 2 - Obligatorisk tjenstepensjon

Obligatorisk tjenstepensjon

Foretaket har pensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon, og det er én person som omfattes av pensjonsordningen. Pensjonsforpliktelsen er ikke balanseført, og den årlige pensjonspremien anses som årets pensjonskostnad. Kostnaden inngår i posten "Pensjonskostnader".

Note 3 - Ytelse til ledende personer

Ytelse til ledende personer

Type ytelse	Daglig leder	Styret
Lønn	0	0
Pensjonsutgifter	0	0
Annen godtgjørelse	0	0

Kostnader for funksjonen er belastet fra konsernet.

Note 4 - Revisjon

Revisjon og andre tjenester

Kostnadsført revisjonshonorar for 2018 utgjør kr 49 035. Honorar for annen bistand utgjør kr 0.

Note 5 - Skatt

Grunnlag for beregning av skatt	2018	2017
Ordinært resultat før skattekostnad	7 293 184	11 390 788
+/- Permanente forskjeller	1 570	1 866
Årets skattegrunnlag	7 294 754	11 392 654
Betalbar inntektsskatt for selskapet basert på 23%	1 677 793	2 734 237
Sum	1 677 793	2 734 237
Skattekostnad i resultatregnskapet	1 677 793	2 734 237
Betalbar skatt i skattekostnad	1 677 793	2 734 237
Betalbar skatt i balansen	1 677 793	2 734 237

Note 6 - Varer



Varelageret er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Varelager er varer underveis til kunde.

Varebeholdninger	2018	2017
Lager av råvarer	3 971 801	5 122 187
Sum	3 971 801	5 122 187

Note 7 - Kundefordringer

Kundefordringer er vurdert til pålydende, nedskrevet med forventet tap på fordringer. Det er ikke tapsført kundefordringer i løpet av 2018.

Spesifikasjon kundefordringer	2018	2017
Kundefordringer til pålydende	68 509 264	29 740 154
Avsatt til dekning av usikre fordringer		
Netto oppførte kundefordringer	68 509 264	29 740 154

Note 8 - Bankinnskudd

I posten for bankinnskudd inngår egen konto for bundne skattetrekksmidler med kr 71 031. Skyldig skattetrekk er kr 70 996.

Note 9 - Aksjekapital

Foretaket har 220 aksjer, pålydende kr 500,00 pr. aksje, noe som gir en samlet aksjekapital på kr 110 000.

Foretaket har én aksjeklasse.

Note 10 - Aksjonærer

Foretakets aksjonær pr 31.12.2018

Foretaket har 1 aksjonær.

Aksjonærens navn	Antall aksjer	Eierandel
EUROPÉENNE DE LA MER SAS	220	100,00%
Sum	220	100,00%

Selskapet inngår i konsernregnskapet til Thai Union Group PCL. Konsernregnskapet kan fås utlevert hos Thai Union Group PCL, 72/1 Moo 7, Sethakit 1 Road, Tarsrai Sub-district, Mueang Samut Sakhon District, Samut Sakhon Province 74000, Thailand.

Note 11 - Egenkapital

Spesifikasjon egenkapital	Aksjekapital	Annen EK	Sum
Egenkapital 01.01.2018	110 000	10 357 661	10 467 661
Årets resultat		5 615 391	5 615 391
Avsatt utbytte		(7 000 000)	(7 000 000)
Egenkapital 31.12.2018	110 000	8 973 052	9 083 052

Note 12 - Konsern, tilknyttede selskaper m.v.

Mellomværende er som følger:

Dato	31.12.2018	31.12.2017
Fordringer på foretak i samme konsern	0	42 000 000
Kundefordringer på foretak i samme konsern	68 509 264	29 740 154
Gjeld til foretak i samme konsern	-794 178	-901 932
Gjeld til tilknyttede selskaper	0	0



Netto mellomværende konsern og tilknyttede	67 715 086	70 838 222
---	-------------------	-------------------

Transaksjoner med selskapene:

Selskap	Land	Kjøp	Salg
Meralliance	Frankrike		179 615 781
Edinburgh Salmon Company Ltd.	Storbritania		27 166 946
Meralliance Armoric	Frankrike		276 406 020
Europeenne de La Mer	Frankrike	794 178	0
Sum		794 178	483 188 747

Salg til nærstående knytter seg til salg av laks. Kjøp knytter seg til management-tjenester.

Naco Trading AS, Meralliance, Edinburgh Salmon Company Ltd., Meralliance Armoric og Europeenne de La Mer inngår alle i samme konsern, Thai Union Group PCL.

Note 13 - Salgsinntekter

Selskapets salg blir i hovedsak levert til EU/EØS land (se note 12 for detaljer).

Note 14 - Varige driftsmidler

Selskapet har ingen driftsmidler.



Til generalforsamlingen i Naco Trading AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Naco Trading AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Styrets ansvar for årsregnskapet

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et

PricewaterhouseCoopers AS, Sandviksbodene 2A, Postboks 3984 - Sandviken, NO-5835 Bergen
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Naco Trading AS

årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav


Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet og forutsetningen om fortsatt drift er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversikkelig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 22. mars 2019
PricewaterhouseCoopers AS


Jan Roger Hånes
Statsautorisert revisor

(2)