NORTHERN HIGHLANDS ApS

Årsrapport
1. januar 2012 - 31. december 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

31/05/2013

Lise-Lotte Kähler
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger
Virksomhedsoplysninger 3

Påtegninger
Ledelsespåtegning 4

Erklæringer
Den uafhængige revisors erklæringer 5

Ledelsesberetning
Ledelsesberetning 7

Årsregnskab
Anvendt regnskabspraksis 8
Resultatopgørelse 11
Balance 12
Noter 14

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	NORTHERN HIGHLANDS ApS Skovlytoften 23 2840 Holte	
	Telefonnummer: Fax:	45866653 45866654
	CVR-nr: Regnskabsår:	29326576 01/01/2012 - 31/12/2012
Bankforbindelse	Danske Bank Lyngby Hovedgade 39 2800 Kgs. Lyngby	
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup	

Ledelsespåtegning

Direktionen og bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Northern Highlands ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regn-skabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 31/05/2013

Direktion

Lise-Lotte Kähler Søren Lund Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i NORTHERN HIGHLANDS ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for NORTHERN HIGHLANDS ApS for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012, der 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 handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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.

Hellerup, 31/05/2013

Jesper Edelbo
statsautoriseret revisor
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Christian Aaquist
statsautoriseret revisor
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabet beskæftiger sig med mineralefterforskning, og har flere prospektive licensområder i Troms Fylke i Nordnorge.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i regnskabsåret:
Årsrapporten for 2012 viser et resultat på DKK –1.009.232, mod DKK –943.703 i 2011.
Lønmodtagernes Dyrtidsfond (LD) erhvervede medio året 50% af anparterne i Northern Highlands, og Scandinavian Highlands Holding (SHH) reducerede sin ejerandel til 50%. Ultimo året valgte LD at afgive sine ejerandele, og Selskabet er således med regnskabsårets afslutning ejet 100% af SHH.
I 2012 er der ikke udført arbejde relateret til Mauken-projektet.

Kapitalberedskab:
Selskabets egenkapital udgør DKK 125.000 pr. 31. december 2012.
Moderselskabet har besluttet at yde driftstilskud til sikring af Selskabets egenkapital og dækning af de planlagte aktiviteter.

Den forventede udvikling:
Der er planlagt omfattende feltaktiviteter på Mauken-licensen i 2013 med henblik på at udvikle projektet yderligere, hvilket forventes afspejlet i resultatet for 2013.
Moderselskabet, Scandinavian Highlands, har overvejelser om en rationalisering af administrationen af projekter og datterselskaber. Dette kan indebære strukturelle ændringer i koncernen, herunder at udvalgte enheder fusioneres med moderselskabet.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet væsentlige begivenheder af betydning for regnskabsaflæggelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Generelt om indregning og måling
Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.
Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta
Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta
Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen
Nettoomsætning
Nettoomsætningen ved salg af konsulentydelser indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter omkostninger, der er direkte henførbare til projekter.

Andre eksterne omkostninger
Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger
Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Finansielle poster
Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat
Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Scandinavian Highland Holding A/S. Skatteeffekten af sambeskatningen med moderselskabet fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Tilgodehavender
Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter
Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital
Driftstilskud
Modtagne driftstilskud indregnes direkte under egenkapitalen.

Udbytte
Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser
Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. 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, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser
Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Gældsforpligtelser
Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. jan 2012 - 31. dec 2012

	Note	2012	2011
		kr.	kr.
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-464.233	-852.996
Andre eksterne omkostninger		-442.542	-58.222
Bruttoresultat		**-906.775**	**-911.218**
Resultat af ordinær primær drift		**-906.775**	**-911.218**
Andre finansielle indtægter		892	464
Øvrige finansielle omkostninger	**1**	-103.349	-32.949
Ordinært resultat før skat		**-1.009.232**	**-943.703**
Ekstraordinært resultat før skat		**-1.009.232**	**-943.703**
Skat af årets resultat	**2**	0	0
Årets resultat		**-1.009.232**	**-943.703**
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-1.009.232	-943.703
I alt		**-1.009.232**	**-943.703**

Balance 31. december 2012

Aktiver

	Note	2012	2011
		kr.	kr.
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		32.606	0
Andre tilgodehavender		78.118	413.637
Tilgodehavender i alt		**110.724**	**413.637**
Likvide beholdninger		138.266	824.459
Omsætningsaktiver i alt		**248.990**	**824.459**
AKTIVER I ALT		**248.990**	**1.238.096**

Balance 31. december 2012

Passiver

	Note	2012	2011
		kr.	kr.
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)		125.000	125.000
Overført resultat		0	-916.152
Egenkapital i alt	**3**	**125.000**	**-791.152**
Leverandører af varer og tjenesteydelser		123.990	29.192
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		0	2.000.056
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		**123.990**	**2.029.248**
Gældsforpligtelser i alt		**123.990**	**2.029.248**
PASSIVER I ALT		**248.990**	**1.238.096**

Noter

1. Øvrige finansielle omkostninger

	2012 kr.	2011 kr.
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	103.111	32.949
Valutakursreguleringer	238	0
	103.349	32.949

2. Skat af årets resultat

	2012 kr.	2011 kr.
Årets aktuel skat	0	0
Årets udskudte skat	0	0
Årets skat i alt	**0**	**0**
Skat af årets resultat forklares således:		
Beregnet 25% skat af årets resultat før skat	-252.308	-235.926
Skatteeffekt af:		
Ændring ikke aktiveret udskudt skat	252.308	235.926
	0	**0**

3. Egenkapital i alt

	Virksomheds-kapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte kr.	Ialt kr.
Saldo primo	125.000	-916.152	0	-791.152
Driftstilskud		1.925.384		1.925.384
Årets resultat		-1.009.232	0	-1.009.232
Egenkapital ultimo	**125.000**	**0**	**0**	**125.000**

4. Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

Selskabet beskæftiger sig med mineralefterforskning og -udvikling.

5. Oplysning om ejerskab

Bestemmende indflydelse

Følgende anpartshavere er noteret i selskabets anpartshaverfortegnelse som ejende 100 % af stemmerne og 100 % af anpartskapitalen:
- Scandinavian Highlands Holding A/S, Skovlytoften 23, 2840 Holte

Navn på nærtstående part med bestemmende indflydelse:

Navn	**Forvindelsens art**	**Hjemsted**
Lise-Lotte Kähler	Indirekte ejerandel	Holte
Søren Lund Jensen	Indirekte ejerandel	Holte
Scandinavian Highlands Holding A/S	Ejer	Holte

Scandinavian Highlands Holding A/S udarbejder koncernregnskab, hvori Northern Highlands ApS indgår som datterselskab.

6. Oplysning om udskudte skatteaktiver og forpligtelser

Selskabet afsætter ikke negativ udskudt skat (skatteaktiv).

	2012	**2011**
	tkr.	**tkr.**
Grundlag for beregning af udskudt skat	-8.532.384	-7.523.152