



HS REVISION & RÅDGIVNING

HS REVISION & RÅDGIVNING
Godkendt revisionspartnerselskab

Peter Wulff Andersen
Henning Studsgaard
Annette Frost Studsgaard
Henning Nielsen

Torvegade 7, 9490 Pandrup
Tlf. 99 730 300
CVR-nr. 36 92 02 89
e-mail: hs@hsrevi.dk
www.hsrevi.dk

DANSKE
REVISORER

FSK*

Årsrapport for 2017

Abaris Holding ApS

Skibbrogade 3, 2. sal
9000 Aalborg

CVR-nr. 26 13 58 69

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. juni 2018

Dirigent: _____
Steen Møller Jensen

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning.....	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017.....	9
Koncernens egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2017	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017.....	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2017	23
Modervirksomhedens noter.....	24

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 for Abaris Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at års- og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 13. juni 2018.

Direktion

Steen Møller Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Abaris Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret års- og koncernregnskabet for Abaris Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Års- og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at års- og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncern- og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncern- og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncern- og 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 koncern- og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af års- og koncernregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncern- og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om års- og koncernregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncern- og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncern- og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors erklæringer

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af års- og koncernregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i års- og koncernregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncern- og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om års- og koncernregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af års- og koncernregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med års- og koncernregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Pandrup, den 13. juni 2018

HS Revision & Rådgivning
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 36 92 02 89

Peter Wulff Andersen
Statsautoriseret revisor
MNE29391

Selskabsoplysninger

Selskabet

Abaris Holding ApS
Skibbrogade 3, 2. sal
9000 Aalborg

CVR-nr.: 26 13 58 69
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Steen Møller Jensen

Revisor

HS Revision & Rådgivning
Godkendt Revisionspartnerselskab
Torvegade 7
9490 Pandrup

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Omsætning	2.071.102	1.386.586	-	-	-
Bruttofortjeneste	47.456	37.176	36.857	29.022	22.269
Driftsresultat	12.755	7.689	12.436	10.778	7.552
Resultat af finansielle poster	-4.876	-3.744	-5.764	-7.203	-6.916
Årets resultat	2.774	939	2.450	-340	-1.478
Samlede aktiver	294.968	258.979	129.765	143.268	124.751
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.921	2.748	3.959	21.595	1.810
Egenkapital	13.615	10.842	9.902	7.527	7.942
Gennemsnitligt antal med- arbejdere (stk)	61	52	35	20	17
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	22,7	9,1	28,1	-4,4	-16,9
Soliditetsgrad (%)	4,6	4,2	7,6	5,3	6,4

Koncernen har ikke haft pligt til at opgøre og offentliggøre omsætningstal for 2015 og årene før, hvorfor disse ikke foreligger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er handel med olie til skibe mv.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Driftsresultatet udgør i 2017 tkr. 12.755 sammenlignet med tkr. 7.689 i 2016, hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende og opfylder forventningerne.

Årets resultat efter minoritetinteressers andel af resultatet udgør et overskud på tkr. 2.774 i 2017 sammenlignet med tkr. 939 i 2016. Egenkapitalen udgør tkr. 13.615 pr. 31. december 2017.

Egenkapitalens forrentning på 22,7% anses for acceptabelt af ledelsen.

Abaris koncernen

Abaris koncernen består af handelsaktiviteter over hele verden med særligt fokus på det nordlige Atlanterhavsområde, fysisk udbud af marine brændstoffer i forskellige danske havne og farvande samt lokal distribution og levering af brændstoffer i Grønland.

Abaris koncernen har en uafhængig direktion, som gennemfører koncernens udvikling gennem den langsigtede strategi.

Handelsaktiviteterne blev øget i 2015 gennem en stigning i antallet af handler, og udviklingen gennem 2016 og 2017 er blevet udført tilsvarende på et højt niveau.

Den fysiske forsyning i danske havne og farvande udføres gennem sine 7 lagre i Danmark og gennemføres med 11-12 barges, hvor 8 lejer ejes af koncernen. I 2016 besluttede koncernen at øge aktiviteten i farvandet ud for Skagen, og gennem 2017 har aktiviteten nået et acceptabelt niveau.

I løbet af 2015-17 har alle lagre og pramme gennemgået et betydeligt vedligeholdelsesprogram for at sikre højeste niveau af HSEQ, som har højeste prioritet inden for koncernen.

Virksomheden i Grønland udvikler sig på et stabilt niveau i overensstemmelse med forventningerne.

Forventninger til 2018

Koncernen forventer at fortsætte væksten de kommende år, hvor både verdensomspændende handel samt leverancer i danske havne og farvande vil modtage yderligere ressourcer med hensyn til mere kvalificeret personale og øget lagerkapacitet. De tilførte ressourcer vil ske i henhold til koncernens strategi, der vil sætte koncernen i en stærk position i forhold til 2020, når industrien står over for en væsentlig ændring i mønsteret med verdensomspændende svovloft på 0,5%.

Gruppen forbereder sig på at tilbyde nye produkter til sine kunder, hvor LNG sandsynligvis vil spille en vigtig rolle i det næste årti, og koncernen har til hensigt at være en af de første spillere, der tilbyder denne service i samarbejde med sine strategiske partnere.

Social ansvarlighed

Dette afsnit udgør overholdelse af årsregnskabsloven § 99 a.

Abaris koncernen spiller en vigtig rolle indenfor det sociale miljø både internt og eksternt gennem sine værdier og corporate governance.

Sundhed, sikkerhed, miljø og kvalitet

Koncernen prioriterer alle spørgsmål inden for sikkerhed, sundhed og miljø, der er lige vigtige som operationelle forhold.

Vi stræber efter at forhindre enhver form for arbejdsrelaterede ulykker for ethvert personale og undgå enhver form for ulykker i forhold til udstyret og miljøet.

Vi holder fokus på vores medarbejders forståelse og bevidsthed om miljøet, og vurderer løbende risiciene, analyserer resultaterne og indarbejder mulige forbedringer.

Ledelsesberetning

Gennemsigtighed og etik

Abaris koncernen er opmærksom på og overholder de love og regler, der regulerer forvaltningen af forretningen. Vi er ansvarlige for at forstå disse love og regler som de gælder for vores job og for at forhindre, opdage og rapportere tilfælde af manglende overholdelse.

Det er vores politik at gennemføre hele vores forretning med integritet. Vi tolererer ikke bestikkelse og korrupsion og er forpligtet til at handle professionelt, retfærdigt og ærligt og etisk i alle vores forretningsmæssige forhold.

Kapitalstruktur

Koncernens kapitalstruktur prioriteres af ledelsen for at sikre højeste kreditværdighed blandt sine leverandører og at opretholde et passende soliditetsniveau. For at sikre koncernens fremtidige udvikling er det besluttet at få ansvarlig lånekapital til at supplere niveauet for egenkapitalen.

Risikostyring

Risikostyring gennemføres med det formål at minimere alle slags risici over for koncernen. Koncernen har identificeret en række risici, som diskuteres løbende inden for direktionen. Hvis disse risici kan fjernes eller reduceres, vurderer ledelsen omhyggeligt, hvordan man skal håndtere en sådan risiko.

Markedsrisici

Olieprisudviklingen er den største risiko for koncernen, og det er en ledelsesbeslutning, der dækker al lagring af olie, så enhver form for udsving i olieprisen vil ikke have nogen væsentlig effekt på lagerets værdi. Dækningen af oplagringen sker hovedsagelig ved hjælp af derivater.

Valutarisici

Køb af olie er hovedsagelig i USD, mens salget hovedsagelig er i USD, EUR og DKK. Forskellen i USD mellem køb og salg dækkes ved brug af valutaterminsforretninger.

Kreditrisici

Alle kunder i koncernen vurderes med hensyn til deres kreditværdighed, før salget gennemføres. Koncernen bruger ikke forsikring af kundefordringer, da ledelsen finder prisen fra forsikringsselskabet for høj i forhold til kundens kreditværdighed. Koncernen har et ret konservativt synspunkt i evalueringen af kunderne, og da koncernen prioriterer et langsigtet forhold til sine kunder, bygger tilliden mellem koncernen og kunderne på et solidt grundlag over tid.

Andre risici

Ledelsen har identificeret andre mindre vigtige risici, som f.eks. renteudvikling og refinansiering af kreditfaciliteter. Ledelsen har i hvert enkelt tilfælde diskuteret, i hvilken udstrækning sådan risiko kan fjernes eller reduceres, og omkostningerne i forhold til resultatet, og beslutter, om der skal igangsættes initiativer i forhold til den specifikke risiko. Alle risici diskuteres ofte i ledelsen.

Kønsfordeling

Dette afsnit udgør overholdelse af årsregnskabsloven § 99 b.

Vi tilstræber at opnå ligelig fordeling svarende til minimum 40% inden for koncernens ledelse, men vil til enhver tid vælge den mest kompetente og egnede kandidat. For at handle i henhold til årsregnskabsloven har Abaris koncernen et mål om at inkludere mindst et kvindeligt medlem af bestyrelsen senest i 2020.

I dag består bestyrelsen af 3 mænd og 0 kvinder.

Øvrige ledelseslag består af direktionen (1 person), hvorfor der på øvrige ledelseslag pr. definition er ligelig fordeling.

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	Note	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		kr.	tkr.
Nettoomsætning.....	1	2.071.102.117	1.386.586
Andre driftsindtægter		674.406	502
Vareforbrug		-2.012.023.613	-1.340.862
Andre eksterne omkostninger.....	2	-12.297.365	-9.051
Bruttofortjeneste		47.455.545	37.176
Personaleomkostninger	3	-27.900.061	-23.594
Af- og nedskrivninger	4	-6.797.088	-5.893
Andre driftsomkostninger.....		-3.511	0
Driftsresultat		12.754.885	7.689
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	305
Indtægter andre finansielle anlægsaktiver		103.580	-453
Andre finansielle indtægter	5	461.305	450
Andre finansielle omkostninger	6	-5.441.310	-4.046
Resultat før skat.....		7.878.460	3.945
Skat af årets resultat	7	-2.069.952	-1.194
Koncernens resultat		5.808.508	2.751
Minoritetsinteressers andel af resultatet		-3.034.783	-1.811
Årets resultat.....		2.773.725	939

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	Note	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> tkr.
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Goodwill.....		5.359.537	6.434
Immaterielle anlægsaktiver i alt.....	8	<u>5.359.537</u>	<u>6.434</u>
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger.....		11.544.326	12.412
Skibe.....		15.760.392	16.542
Andre anlæg, driftsmidler og inventar.....		11.742.790	13.088
Indretning lejede lokaler.....		154.155	200
Materielle anlægsaktiver i alt.....	9	<u>39.201.663</u>	<u>42.241</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.598.959	2.399
Finansielle anlægsaktiver i alt.....	10	<u>2.598.959</u>	<u>2.399</u>
Anlægsaktiver i alt.....		<u>47.160.159</u>	<u>51.075</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017	2016
		kr.	tkr.
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Fremstillede varer og handelsvarer		68.875.699	56.276
Varebeholdninger i alt		68.875.699	56.276
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		163.817.337	146.209
Andre tilgodehavender		1.967.008	3.070
Periodeafgrænsningsposter.....	12	642.107	409
Tilgodehavender i alt.....		166.426.452	149.688
Værdipapirer og kapitalandele			
Andre værdipapirer og kapitalandele		183.550	206
Værdipapirer og kapitalandele i alt.....		183.550	206
Likvide beholdninger		12.322.359	2.544
Omsætningsaktiver i alt.....		247.808.060	208.714
Aktiver i alt		294.968.219	259.789

Koncernens balance 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 tkr.
Passiver			
Egenkapital			
Virksomhedskapital.....		125.000	125
Overført resultat		13.490.374	10.717
Egenkapital i alt.....		13.615.374	10.842
Minoritetsinteresser	13	21.473.790	18.439
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	14	1.745.945	1.954
Hensatte forpligtelser i alt.....		1.745.945	1.954
Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital.....	15	14.970.000	3.220
Bankgæld.....		8.682.628	11.051
Langfristede gældsforpligtelser i alt	16	23.652.628	14.271
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	2.272.910	13.578
Bankgæld.....		119.345.139	75.903
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		1.012.195	852
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		105.882.272	116.991
Skyldig selskabsskat.....		1.104.175	1.759
Anden gæld.....		4.863.791	5.200
Kortfristede gældsforpligtelser i alt.....		234.480.482	214.284
Gældsforpligtelser i alt.....		258.133.110	228.555
Passiver i alt		294.968.219	259.789
Dattervirksomheder	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Eventualposter m.v.	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse 31.12.2017

	Selskabskapital kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Saldo primo	125.000	10.716.647	10.841.647
Årets resultat.....	0	2.773.727	2.773.727
Saldo ultimo	125.000	13.490.374	13.615.374

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	Note	2017	2016
		kr.	tkr.
Driftsresultat.....		12.754.885	7.689
Af- og nedskrivninger		6.797.088	5.893
Ændring i arbejdskapital.....	17	-40.860.129	-31.289
Andre ændringer.....		-605.576	1.010
Pengestrømme vedrørende primær drift		-21.913.732	-16.697
Modtagne finansielle indtægter		564.885	450
Betalte finansielle omkostninger		-5.441.310	-4.046
Refunderet/betalt selskabsskat.....		-3.159.166	-718
Pengestrømme vedrørende drift		-29.949.323	-21.010
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver.....		0	-3.817
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		-2.921.486	-15.453
Salg af materielle anlægsaktiver.....		600.828	222
Pengestrømme vedrørende investeringer.....		-2.320.658	-19.048
Ændring i lån		-1.393.817	6.296
Pengestrømme vedrørende finansiering.....		-1.393.817	6.296
Ændring i likvider		-33.663.798	-33.762
Likvider primo.....		-73.358.982	-39.597
Likvider ultimo.....		-107.022.780	-73.359
Likvider ultimo sammensættes af:			
Likvide beholdninger		12.322.359	2.544
Kortfristet gæld til banker		-119.345.139	-75.903
Likvider ultimo.....		-107.022.780	-73.359

Koncernens noter til årsrapporten

1 Nettoomsætning

Koncernens aktiviteter anses for at være 1 segment – handel med olie til skibe.

2	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	2017 kr.	2016 tkr.
	Honorar vedrørende lovpligtig revision	141.600	148
	Erklæringsopgaver med sikkerhed	6.000	6
	Skatterådgivning.....	6.000	6
	Andre ydelser	32.000	32
	Honorar i alt	185.600	192

3	Personaleomkostninger	2017 kr.	2016 tkr.
	Gager og lønninger.....	24.636.271	20.827
	Pensioner	2.503.197	2.142
	Andre omkostninger til social sikring	276.896	290
	Andre personaleomkostninger.....	483.698	334
	Personaleomkostninger i alt	27.900.061	23.594

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	61	52
---	----	----

Oplysninger omkring ledelsesaf lønning er udeladt, da kun et ledelsesmedlem har modtaget vederlag i regnskabsåret.

4	Af- og nedskrivninger	2017 kr.	2016 tkr.
	Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.074.932	1.076
	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver.....	5.722.156	4.817
	Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.....	0	0
	Af- og nedskrivninger i alt.....	6.797.088	5.893

Koncernens noter til årsrapporten

5	Finansielle indtægter	2017	2016
		kr.	tkr.
	Renteindtægter i øvrigt.....	461.055	439
	Dagsværdireguleringer.....	0	11
	Finansielle indtægter i alt	461.055	450
6	Finansielle omkostninger	2017	2016
		kr.	tkr.
	Renteomkostninger i øvrigt.....	5.418.621	4.046
	Dagsværdireguleringer.....	22.689	0
	Øvrige finansielle omkostninger.....	0	0
	Finansielle omkostninger i alt	5.441.310	4.046
7	Skat af ordinært resultat	2017	2016
		kr.	tkr.
	Aktuel skat.....	2.298.403	1.043
	Ændring af udskudt skat.....	-217.205	151
	Regulering af skat vedr. tidligere år.....	-11.246	0
	Finansielle omkostninger i alt	2.069.952	1.194
8	Immaterielle anlægsaktiver		Goodwill
			kr.
	Kostpris, primo.....		9.892.108
	Tilgang.....		0
	Kostpris, ultimo		9.892.108
	Af-/nedskrivninger, primo.....		-3.457.639
	Årets afskrivninger.....		-1.074.932
	Af- og nedskrivninger ultimo		-4.532.571
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo		5.359.537

Koncernens noter til årsrapporten

9	Materielle anlægsaktiver	Grunde og bygninger	Skibe	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
		kr.	kr.	kr.	kr.
	Kostpris primo.....	13.094.720	22.212.460	24.100.737	227.963
	Tilgang	0	1.017.836	1.903.650	0
	Afgang.....	0	0	-419.900	0
	Kostpris ultimo	13.094.720	23.230.296	25.584.487	227.963
	Af- og nedskrivninger primo.....	-682.814	-5.670.469	-11.013.067	-28.215
	Årets afskrivninger	-867.580	-1.799.435	-3.009.558	-45.593
	Tilbageførsel ved afgang.....	0	0	180.928	0
	Af- og nedskrivninger ultimo	-1.550.394	-7.469.904	-13.841.697	-73.808
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.544.326	15.760.392	11.742.790	154.155

10	Finansielle anlægsaktiver	Andre værdipapirer og kapitalandele
		kr.
	Kostpris, primo.....	6.337.075
	Kostpris, ultimo	6.337.075
	Nedskrivninger primo	-3.938.024
	Årets nedskrivninger	199.908
	Nedskrivninger ultimo	-3.738.116
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo	2.598.959

11	Datterivirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital tkr.	Resultat tkr.
	Nereus Holding ApS	Aalborg	ApS	100,0	-645	-95
	Malik Supply A/S	Aalborg	A/S	51,0	43.824	6.193
	Nordic Marineolie A/S	Aalborg	A/S	100,0	10.282	2.526
	Malik Supply Greenland ApS	Nuuk	ApS	100,0	284	-3
	G.O. af 01.10.2006 ApS	Nuuk	ApS	100,0	2.153	635
	Orsiivik ApS	Nuuk	ApS	100,0	7.233	540

Koncernens noter til årsrapporten

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under omsætningsaktiver udgør forudbetalte omkostninger.

13 Minoritetsinteresser

Der er ikke sket ændringer af minoritetsinteresserne ejerandele i forhold til sidste år. Regnskabsårets bevægelse udgøres af resultatandele for minoritetsinteressernes ejerandele.

14 Udskudt skat	2017 kr.	2016 tkr.
Immaterielle anlægsaktiver	42.027	-84
Materielle anlægsaktiver	2.126.122	2.455
Gældsforpligtelser	-422.204	-418
Hensættelse til udskudt skat ultimo.....	1.745.945	1.954
Hensættelser til udskudt skat primo	1.953.531	923
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-207.586	1.031
Hensættelse til udskudt skat ultimo.....	1.745.945	1.954

15 Ansvarlig lånekapital

Koncernen har optaget en række lån, hvor kreditor har tilkendegivet at ville træde tilbage til fordel for alle selskabets andre kreditorer med henblik på dækning af deres tilgodehavender i selskabet.

16 Langfristede gældforpligtelser	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 tkr.	Forfald efter 60 måneder tkr.
Ansvarlig lånekapital.....	0	9.000	0
Bankgæld.....	2.272.910	4.578	4.352
	2.272.910	13.578	4.352

Koncernens noter til årsrapporten

17	Ændring i arbejdskapital	2017 kr.	2016 tkr.
	Ændring i varebeholdninger	-12.600.048	-42.613
	Ændring i tilgodehavender	-16.975.054	-74.724
	Ændring i leverandørgæld mv.	-11.285.027	86.048
	Ændring i arbejdskapital i alt.....	-40.860.129	-31.289

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld på tkr. 81.243 er tinglyst skadesløsbrev på tkr. 12.000 i et af koncernens skibe. Den regnskabsmæssige værdi af det pantsatte aktiv udgør tkr. 12.141 pr. 31.12.2017. Herudover har banken registreret realkreditpantebrev i fast ejendom på tkr. 3.500, hvis bogførte værdi pr. 31.12.2017 udgør tkr. 721.

Til sikkerhed for kortfristet bankgæld på 81.243 er tinglyst virksomhedspant på tkr. 49.500 og tkr. 40.500 med pant i tilgodehavender, varebeholdninger, immaterielle rettigheder og materielle anlægsaktiver. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør i alt tkr. 224.308 inden eliminering af koncerninterne mellemregninger.

19 Eventualforpligtelser

Koncernens ejerandele i kommanditselskaber, hvor det kan blive forpligtet til at indbetale yderligere kapital. Resthæftelsen udgør tkr. 1.168 pr. 31.12.2017 mod tkr. 2.193 pr. 31.12.2016.

Koncernen har i tilknytning til indgåede lejekontrakter med danske havne en potentiel forpligtelse til oprensning.

Koncernens restforpligtelse vedrørende lejemål udgør tkr. 6.411.

Koncernens pengeinstitut har over for samarbejdspartner stillet sikkerhed for tkr. 820.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	Note	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		kr.	tkr.
Andre eksterne omkostninger		-7.975	-5
Bruttofortjeneste		-7.975	-5
Ordinært resultat før finansielle poster		-7.975	-5
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.956.721	1.178
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender ..		173.937	111
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		30.933	29
Andre finansielle indtægter		54.133	65
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		-510.702	-547
Andre finansielle omkostninger		-24.064	-9
Resultat før skat.....		2.672.984	823
Skat af årets resultat	20	100.743	117
Årets resultat.....	21	2.773.727	939

Modervirksomhedens balance 31.12.2017

	Note	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> tkr.
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		22.595.883	19.544
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		530.000	530
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.139.209	1.976
Finansielle anlægsaktiver i alt	22	<u>25.265.092</u>	<u>22.050</u>
Anlægsaktiver i alt.....		<u>25.265.092</u>	<u>22.050</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		511.195	424
Andre tilgodehavender		<u>0</u>	<u>237</u>
Tilgodehavender i alt.....		<u>511.195</u>	<u>661</u>
Værdipapirer og kapitalandele			
Værdipapirer og kapitalandele		<u>170.120</u>	<u>188</u>
Værdipapirer og kapitalandele i alt.....		<u>170.120</u>	<u>188</u>
Likvide beholdninger		<u>23.887</u>	<u>7</u>
Omsætningsaktiver i alt.....		<u>705.202</u>	<u>856</u>
Aktiver i alt		<u>25.970.294</u>	<u>22.906</u>

Modervirksomhedens balance 31.12.2017

	Note	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		kr.	tkr.
Passiver			
Egenkapital			
Virksomhedskapital.....		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....		15.419.345	12.367
Overført resultat		-1.928.969	-1.651
Egenkapital i alt.....	24	<u>13.615.376</u>	<u>10.842</u>
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.250	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.071.628	11.683
Selskabsskat.....		96.216	0
Anden gæld.....		180.825	381
Kortfristede gældsforpligtelser i alt.....		<u>12.354.919</u>	<u>12.064</u>
Gældsforpligtelser i alt.....		<u>12.354.919</u>	<u>12.064</u>
Passiver i alt		<u>25.970.294</u>	<u>22.906</u>
Dattervirksomheder	23		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	25		
Eventualposter m.v.	26		
Nærtstående parter	27		
Anvendt regnskabspraksis	28		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse 31.12.2017

	Selskabskapital kr.	Andre reserver kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Saldo primo	125.000	12.367.343	-1.650.694	10.841.649
Årets resultat.....	0	3.052.002	-278.275	2.773.727
Saldo ultimo	125.000	15.419.345	-1.928.969	13.615.376

Modervirksomhedens noter til årsrapporten

20	Skat af årets resultat		2017	2016		
			kr.	tkr.		
	Skat af årets resultat		-100.743	-103		
	Regulering af skat vedr. tidligere år		0	-14		
	Skat af årets resultat i alt.....		-100.743	-117		
21	Resultatdisponering		2017	2016		
			kr.	tkr.		
	Årets bevægelse på datterselskabsreserve		3.052.002	1.728		
	Overført til næste år		-1.928.969	-1.651		
	Disponeret i alt.....		1.123.033	77		
22	Finansielle anlægsaktiver		Kapitalinteress er i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele		
			kr.	kr.		
	Kostpris, primo		7.176.541	4.914.598		
	Kostpris, ultimo		7.176.541	4.914.598		
	Af-/nedskrivninger, primo		12.367.340	-2.938.854		
	Årets afskrivninger		3.158.652	173.937		
	Årets nedskrivninger		-106.650	-10.472		
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo		22.595.883	2.139.209		
23	Dattervirksomheder		Ejer- andel %	Egenkapital tkr.	Resultat tkr.	
		Hjemsted	Rets- form			
	Nereus Holding ApS	Aalborg	ApS	100,0	-645	-95
	Malik Supply A/S	Aalborg	A/S	51,0	43.824	6.193
	Nordic Marine Olie A/S	Aalborg	A/S	100,0	10.282	2.526
	Malik Supply Greenland ApS	Nuuk	ApS	100,0	284	-3
	G.O. af 01.10.2006 ApS	Nuuk	ApS	100,0	2.153	635
	Orsiivik ApS	Nuuk	ApS	100,0	7.233	540

Modervirksomhedens noter til årsrapporten

24 Egenkapital

Selskabskapitalen er sammensat af 125 aktier á DKK 1.000

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

25 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er givet pant i selskabets aktier i Malik Supply A/S samt værdipapirer i depot hos pengeinstitut. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør tkr. 21.705.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for datterselskaberne Malik Supply A/S og Nordic Marine Olie A/S' mellemværende med Jyske Bank begrænset til tkr. 6.000.

26 Eventualposter m.v.

Moderselskabet ejer andele i kommanditselskaber, hvor det kan blive forpligtet til at indbetale yderligere kapital. Resthæftelsen udgør tkr. 1.168 pr. 31. december 2017 mod tkr. 2.193 pr. 31. december 2016.

Selskabet hæfter solidarisk med datterselskaberne for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse kildekatte som udbytteskat og royaltyskat.

27 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter direktionen i Abaris Holding ApS og direktion og bestyrelse i Abaris Holding ApS's datterselskaber. Steen Møller udøver bestemmende indflydelse som ejer af Abaris Holding ApS.

Transaktioner:

Transaktioner med nærtstående parter omfatter handel med olie mellem selskaberne, administrationshonorar og renter på mellemregningskonti. Alle transaktioner foretages på markedsvilkår og derfor gives ikke yderligere oplysninger jf. årsregnskabslovens § 98c, 7.

Anvendt regnskabspraksis

28 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Abaris Holding ApS for 2017 er aflagt efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C stor.

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

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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 ressourcer 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.

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historisk kurs.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter måles til kostpris ved første indregning og reguleres herefter til markedsværdi på balancedagen. Positive og negative markedsværdier af finansielle instrumenter indgår under andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i markedsværdien af finansielle instrumenter relateret til råvarer indregnes i resultatopgørelsen under bruttoresultat.

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundære karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder udleje af produktionsfaciliteter og gevinster ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

I henholdt til årsregnskabslovens §98b, stk. 3, nr. 2 er vederlag til selskabets ledelse ikke oplyst i årsrapporten.

Indtægt af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultater efter skat fra associerede virksomheder. Afskrivninger på goodwill, der knytter sig til kapitalandelene, er fratrukket i de indregnede resultatandele.

Indtægter af andre kapitalandele

Resultater efter skat fra virksomheder med en ejerandel på mindre end 20%.

Finansielle indtægter

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

Finansielle omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter årets skat og årets forskydning i udskudt skat. Aktuel skat beregnes med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke-skattepligtige indtægter og omkostninger. Ved beregningen er anvendt en skatteprocent på 22.

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning med danske datterselskaber. Selskabet er administrationsselskab og betaler dermed koncernens samlede selskabsskat til skattemyndighederne. Den del af skatten, der endnu ikke er betalt, indregnes som "selskabsskat" under gældsforpligtelser.

Administrationsselskabet afregner skat med datterselskaberne. Ikke-afregnede forhold indregnes i balancen under "Tilgodehavender fra dattervirksomheder" eller "Gæld til dattervirksomheder".

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år, idet goodwill kan henføres til investeringer i virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

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

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Restværdier revurderes årligt.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20 år
Skibe	10-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Afskrivningerne indregnes i resultatopgørelsen under posten "Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver".

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg indregnes i resultatopgørelsen under posten "Andre driftsindtægter" eller "Andre driftsomkostninger".

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige

Anvendt regnskabspraksis

indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af realiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over 10 år, idet goodwill kan henføres til investeringer i virksomheder med langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter investeringer med en ejerandel under 20% der måles til dagsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris opgjort efter FIFO-metoden. Hvis kostprisen overstiger nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi 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. Det svarer i al væsentlighed til nominal værdi reduceret med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andele af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Hensatte forpligtelser

Udskudt skat på aktiver og forpligtelser indregnes som en hensat forpligtelse. Udskudt skat måles til nettorealisationsværdi og beregnes som 22 pct. af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle på aktiver, hvorpå der ikke er skattemæssig afskrivningsret, f.eks. kontorbygninger. Udskudt skat måles på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen i de tilfælde, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler.

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

Gældsforpligtelser

Gæld måles som udgangspunkt til amortiseret kostpris. Hvor der hverken er kurstab eller kursgevinst, svarer amortiseret kostpris i al væsentlighed til nominal restgæld.

Selskabsskat, periodeafgrænsningsposter og øvrige ikke-finansielle forpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelse

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret således:

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