



HS REVISION & RÅDGIVNING

HS REVISION & RÅDGIVNING
Godkendt revisionspartnerselskab

Peter Wulff Andersen
Henning Studsgaard
Annette Frost Studsgaard
Henning Nielsen
Jette Nielsen

Torvegade 7, 9490 Pandrup
Vestergade 3, 9460 Brovst
Tlf. 99 730 300
CVR-nr. 36 92 02 89
e-mail: hs@hsrevi.dk
www.hsrevi.dk

DANSKE
REVISORER

FSK*

Årsrapport for 2016

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 16. juni 2017

Dirigent: _____
Steen Møller Jensen

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning.....	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016.....	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016.....	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	24
Modervirksomhedens noter	26

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 16. juni 2017.

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 2016 - 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 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 regnskabsbrugere 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 16. juni 2017

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

Peter Wulff Andersen
Statsautoriseret revisor
FSR – danske revisorer

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	37.176	36.857	29.022	22.269	21.970
Driftsresultat	7.689	12.436	10.778	7.552	6.310
Resultat af finansielle poster	-3.744	-5.764	-7.203	-6.916	-3.095
Årets resultat	939	2.450	-340	-1.478	1.270
Samlede aktiver	258.979	129.765	143.268	124.751	132.085
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.748	3.959	21.595	1.810	3.205
Egenkapital	10.842	9.902	7.527	7.942	9.520
Gennemsnitligt antal med- arbejdere (stk)	52	35	20	17	19
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	9,1	28,1	-4,4	-16,9	14,2
Soliditetsgrad (%)	4,2	7,6	5,3	6,4	7,2

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er handel med olie til skibe mv.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat udgør et overskud på tkr. 939, hvilket anses som tilfredsstillende og opfylder forventningerne.

Egenkapitalen udgør tkr. 10.842 pr. 31. december 2016.

Særlige risici

Koncernens risici vedrørende oliepriser og valutakurser afdækkes i stort omfang med finansielle kontrakter. Herudover har koncernen procedurer for løbende kreditvurdering af kunder.

Miljøforhold

Koncernen overholder miljølovgivningen.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil forrykke vurderingen af virksomhedens forhold.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	Note	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> tkr.
Bruttofortjeneste		37.175.878	36.857
Personaleomkostninger	2	-23.593.748	-19.924
Af- og nedskrivninger	3	-5.892.859	-4.497
Driftsresultat.....		7.689.271	12.436
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....		305.162	-58
Indtægter andre finansielle anlægsaktiver.....		-453.385	252
Andre finansielle indtægter	4	450.056	302
Andre finansielle omkostninger	5	-4.046.057	-6.260
Resultat før skat		3.945.047	6.672
Skat af årets resultat	6	-1.194.350	-1.640
Koncernens resultat		2.750.697	5.032
Minoritetsinteressers andel af resultatet.....		-1.811.295	-2.582
Årets resultat		939.402	2.450
Forslag til resultatdisponering			
Årets bevægelse på datterselskabsreserve.....		0	-58
Overført til næste år		939.402	2.508
Disponeret i alt		939.402	2.450

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		kr.	tkr.
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Goodwill.....		6.434.469	3.635
Immaterielle anlægsaktiver i alt	7	<u>6.434.469</u>	<u>3.635</u>
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger		12.411.906	787
Skibe		16.541.991	17.732
Andre anlæg, driftsmidler og inventar		13.087.648	10.625
Indretning lejede lokaler		199.748	0
Materielle anlægsaktiver i alt.....	8	<u>42.241.293</u>	<u>29.144</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	2.763
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.399.051	2.886
Finansielle anlægsaktiver i alt.....	9	<u>2.399.051</u>	<u>5.649</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>51.074.813</u>	<u>38.428</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		kr.	tkr.
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Fremstillede varer og handelsvarer		56.275.651	13.662
Varebeholdninger i alt		<u>56.275.651</u>	<u>13.662</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		146.108.753	67.492
Igangværende arbejder		100.000	0
Andre tilgodehavender		3.070.078	2.828
Periodeafgrænsningsposter	11	409.441	3.635
Tilgodehavender i alt		<u>149.688.272</u>	<u>73.955</u>
Værdipapirer og kapitalandele			
Andre værdipapirer og kapitalandele		206.239	213
Værdipapirer og kapitalandele i alt		<u>206.239</u>	<u>213</u>
Likvide beholdninger		<u>2.544.313</u>	<u>3.507</u>
Omsætningsaktiver i alt.....		<u>208.714.475</u>	<u>91.337</u>
Aktiver i alt.....		<u>259.789.288</u>	<u>129.765</u>

Koncernens balance 31.12.2016

	Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		kr.	tkr.
Passiver			
Egenkapital			
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	1.262
Overført resultat		10.716.649	8.515
Egenkapital i alt		<u>10.841.649</u>	<u>9.902</u>
Minoritetsinteresser	12	<u>18.439.007</u>	<u>17.288</u>
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat.....		1.953.531	923
Hensatte forpligtelser i alt		<u>1.953.531</u>	<u>923</u>
Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	13	3.220.000	12.220
Bankgæld		11.051.048	5.566
Langfristede gældsforpligtelser i alt.....	14	<u>14.271.048</u>	<u>17.786</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	13.578.307	3.767
Bankgæld		75.903.295	43.104
Modtagne forudbetalinger fra kunder		852.468	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		116.990.509	29.963
Skyldig selskabsskat		1.759.166	0
Anden gæld		5.200.308	7.032
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>214.284.053</u>	<u>83.866</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>228.555.101</u>	<u>101.652</u>
Passiver i alt.....		<u>259.789.288</u>	<u>129.765</u>
Dattervirksomheder	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Eventualposter m.v.	18		

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		kr.	tkr.
Driftsresultat.....		7.689.271	12.436
Af- og nedskrivninger.....		5.892.859	4.497
Ændring i arbejdskapital.....	15	-31.289.176	7.131
Andre ændringer.....		218.126	0
Andre ændringer, udskudt skat Orsiivik.....		792.185	0
Pengestrømme vedrørende primær drift.....		-16.696.735	24.064
Modtagne finansielle indtægter.....		450.056	149
Betalte finansielle omkostninger.....		-4.046.057	-6.066
Refunderet/betalt selskabsskat.....		-717.631	-1.804
Pengestrømme vedrørende drift.....		-21.010.367	16.343
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver.....		-3.817.122	-2.000
Køb mv. af materielle anlægsaktiver.....		-15.452.848	-3.959
Salg af materielle anlægsaktiver.....		222.000	242
Køb af finansielle anlægsaktiver.....		0	-135
Pengestrømme vedrørende investeringer.....		-19.047.970	-5.852
Ændring i lån.....		6.296.355	-249
Udbetalt udbytte.....		0	-75
Pengestrømme vedrørende finansiering.....		6.296.355	-324
Ændring i likvider.....		-33.761.982	10.167
Likvider primo.....		-39.597.000	-49.764
Likvider ultimo.....		-73.358.982	-39.597
Likvider ultimo sammensættes af:			
Likvide beholdninger.....		2.544.313	3.507
Kortfristet gæld til banker.....		-75.903.295	-43.104
Likvider ultimo.....		-73.358.982	-39.597

Koncernens noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Abaris Holding ApS for 2016 er aflagt efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra klasse C.

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

Koncernens noter

immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historisk kurs.

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.

Koncernens noter

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, korregeret 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.

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

Koncernens noter

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.

Minoritetsinteresser

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

Koncernens noter

Hensatte forpligtelser

Udskudt skat på aktiver og forpligtelser indregnes som en hensat forpligtelse. Udskudt skat måles til nettorealisationseværdi 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 nominel restgæld.

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

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.

Koncernens noter

2	Personaleomkostninger	2016	2015
		kr.	tkr.
	Gager og lønninger	20.826.662	17.435
	Pensioner.....	2.142.308	2.080
	Andre omkostninger til social sikring.....	290.390	238
	Andre personaleomkostninger	334.388	171
	Personaleomkostninger i alt.....	23.593.748	19.924
	Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	52	35
	Oplysninger omkring ledelsesaf lønning er udeladt, da kun et ledelsesmedlem har modtaget vederlag i regnskabsåret.		
3	Af- og nedskrivninger	2016	2015
		kr.	tkr.
	Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.075.885	791
	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.816.974	3.668
	Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	38
	Af- og nedskrivninger i alt	5.892.859	4.497
4	Finansielle indtægter	2016	2015
		kr.	tkr.
	Renteindtægter i øvrigt	438.806	149
	Dagsværdireguleringer.....	11.250	153
	Finansielle indtægter i alt	450.056	302
5	Finansielle omkostninger	2016	2015
		kr.	tkr.
	Renteomkostninger i øvrigt.....	4.046.057	5.273
	Dagsværdireguleringer.....	0	194
	Øvrige finansielle omkostninger	0	793
	Finansielle omkostninger i alt	4.046.057	6.260

Koncernens noter

6	Skat af ordinært resultat	2016	2015		
		kr.	tkr.		
	Aktuel skat	1.043.306	1.831		
	Ændring af udskudt skat	151.044	-191		
	Finansielle omkostninger i alt	1.194.350	1.640		
7	Immaterielle anlægsaktiver		Goodwill		
			kr.		
	Kostpris, primo		9.906.968		
	Tilgang		3.817.122		
	Kostpris, ultimo.....		13.724.090		
	Af-/nedskrivninger, primo		-6.213.736		
	Årets afskrivninger.....		-1.075.885		
	Kostpris, ultimo.....		-7.289.621		
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo.....		6.434.469		
8	Materielle anlægsaktiver	Grunde og bygninger	Skibe	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
		kr.	kr.	kr.	kr.
	Kostpris primo	947.290	21.713.847	19.384.554	0
	Tilgang	12.147.430	498.614	5.782.934	227.963
	Afgang	0	0	-222.000	0
	Kostpris ultimo.....	13.094.720	22.212.460	24.503.713	227.963
	Af- og nedskrivninger primo	-159.726	-3.982.100	-8.759.334	0
	Årets afskrivninger.....	-523.088	-1.688.368	-2.752.888	-28.215
	Tilbageførsel ved afgang.....	0	0	95.157	0
	Af- og nedskrivninger ultimo.....	-682.814	-5.670.469	-11.416.065	-28.215
	Af- og nedskrivninger ultimo.....	12.411.906	16.541.991	13.087.648	199.748

Koncernens noter

9	Finansielle anlægsaktiver		Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
	Kostpris, primo		6.337.075
	Kostpris, ultimo.....		6.337.075
	Nedskrivninger primo		-3.450.759
	Årets nedskrivninger		-487.265
	Nedskrivninger ultimo.....		-3.938.024
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo.....		2.399.051

10	Dattervirksomheder			Ejer- andel %
		Hjemsted	Rets- form	
	Nereus Holding ApS	Aalborg	ApS	100,0
	Malik Supply A/S	Aalborg	A/S	51,0
	Nordic Marine Olie A/S	Aalborg	A/S	100,0
	Malik Supply Greenland ApS	Nuuk	ApS	100,0
	G.O. af 01.10.2006 ApS	Nuuk	ApS	100,0
	Orsiivik ApS	Nuuk	ApS	100,0

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under omsætningsaktiver udgør forudbetalte omkostninger.

12 Minoritetsinteresser

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

13 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.

Koncernens noter

14	Langfristede gældforpligtelser	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 tkr.	Forfald efter 12 måneder 2016 tkr.
	Ansvarlig lånekapital	9.000.000	0	3.220.000
	Bankgæld	4.578.307	3.767	11.051.048
		13.578.307	3.767	14.271.048

15	Ændring i arbejdskapital	2016 kr.	2015 tkr.
	Ændring i varebeholdninger	-42.613.246	16.058
	Ændring i tilgodehavender	-74.724.150	392
	Ændring i leverandørgæld mv.	86.048.220	-9.167
	Andre ændringer	0	-152
	Anden gæld i alt	-31.289.176	7.131

16 Likvider

Likvider i pengestrømsopgørelsen sammensættes af likvide midler og kortfristet bankgæld.

17 Eventualforpligtelser

Koncernens ejerandele i kommanditselskaber, hvor det kan blive forpligtet til at indbetale yderligere kapital. Resthæftelsen udgør tkr. 2.193 pr. 31.12.2016 mod tkr. 4.203 pr. 31.12.2015.

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

Koncernens restforpligtelse vedrørende lejemål udgør tkr. 8.172.

Koncernens pengeinstitut har over for samarbejdspartner stillet sikkerhed for tkr. 856.

Koncernens pengeinstitut har stillet garanti for tkr. 50 for lejede depositum.

Koncernen anvender finansielle instrumenter til sikring af lagre af olie og disse indregnes i resultatopgørelse og balance. Pr. 31.12.2016 udgør markedsværdien af olie futures t.USD -253.

Koncernens noter

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld på tkr. 69.863 er tinglyst skadesløsbrev på tkr. 12.000 i et af koncernens skibe. Den regnskabsmæssige værdi af det pantsatte aktiv udgør tkr. 13.280 pr. 31.12.2016. Herudover har banken registreret realkreditpantebrev i fast ejendom på tkr. 3.500, hvis bogførte værdi pr. 31.12.2016 udgør tkr. 780.

Til sikkerhed for kortfristet bankgæld på 69.863 er tinglyst virksomhedspant på tkr. 49.500 med pant i tilgodehavender, varebeholdninger, immaterielle rettigheder og materielle anlægsaktiver. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør i alt tkr. 196.252 inden eliminering af koncerninterne mellemregninger.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		kr.	tkr.
Bruttofortjeneste		-5.000	-48
Ordinært resultat før finansielle poster		-5.000	-48
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.177.798	2.931
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender ..		110.983	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder.....		29.291	91
Andre finansielle indtægter		65.359	157
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder.....		546.624	362
Andre finansielle omkostninger		9.098	464
Resultat før skat		822.710	2.305
Skat af årets resultat	1	-116.693	-145
Årets resultat		939.403	2.450
Forslag til resultatdisponering			
Overført fra tidligere år		-862.496	-526
Årets resultat		939.403	2.450
Til disposition		76.907	1.924
Årets bevægelse på datterselskabsreserve.....		1.727.601	2.786
Overført til næste år		-1.650.694	-862
Disponeret i alt		76.907	1.924

Modervirksomhedens balance 31. december

	Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		kr.	tkr.
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		19.543.881	17.816
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		530.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.975.744	1.917
Finansielle anlægsaktiver i alt.....	2	<u>22.049.625</u>	<u>19.733</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>22.049.625</u>	<u>19.733</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		424.305	2.023
Andre tilgodehavender		236.874	1.734
Udskudt skatteaktiv		0	136
Tilgodehavender i alt		<u>661.179</u>	<u>3.892</u>
Værdipapirer og kapitalandele			
Værdipapirer og kapitalandele		187.745	176
Værdipapirer og kapitalandele i alt		<u>187.745</u>	<u>176</u>
Likvide beholdninger		<u>7.257</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt.....		<u>856.181</u>	<u>4.069</u>
Aktiver i alt.....		<u>22.905.806</u>	<u>23.802</u>

Modervirksomhedens balance 31. december

	Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		kr.	tkr.
Passiver			
Egenkapital			
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for opskrivning		12.367.343	7.854
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	2.786
Overført resultat		-1.650.694	-862
Egenkapital i alt	3	<u>10.841.649</u>	<u>9.902</u>
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter i øvrigt		0	19
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.683.405	13.494
Anden gæld		380.752	386
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>12.064.157</u>	<u>13.900</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>12.064.157</u>	<u>13.900</u>
Passiver i alt		<u>22.905.806</u>	<u>23.802</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4		
Eventualposter m.v.	5		
Nærtstående parter	6		

Noter til årsrapporten

1	Skat af årets resultat		2016	2015
			kr.	tkr.
	Skat af årets resultat		-102.585	0
	Udskudt skat af årets resultat		0	-145
	Regulering af skat vedr. tidligere år		-14.108	0
	Skat af årets resultat i alt		-116.693	-145
2	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		10.639.742	-2.997.612
	Årets afskrivninger.....		1.834.248	110.983
	Årets nedskrivninger		-106.650	-52.225
	Regnskabsmæssig værdi, ultimo.....		19.543.881	1.975.744
3	Egenkapital	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat
		kr.	kr.	kr.
	Saldo primo	125.000	10.639.742	-862.496
	Årets resultat	0	0	-788.198
	Opskrivninger i årets løb.....	0	1.727.601	0
	Saldo ultimo.....	125.000	12.367.343	-1.650.694
				10.841.649

Selskabskapitalen er sammensat af 125 aktier á DKK 1.000

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

4 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. 19.027.

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.

Noter til årsrapporten

5 Eventualposter m.v.

Moderselskabet ejer andele i kommanditselskaber, hvor det kan blive forpligtet til at indbetale yderligere kapital. Resthæftelsen udgør tkr. 2.193 pr. 31. december 2016 mod tkr. 4.203 pr. 31. december 2015.

Selskabet hæfter solidarisk med datterselskabet/erne for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat.

6 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.