

Have Investment ApS

Holtevej 7, 8000 Aarhus C

CVR-nr. 26 92 96 79



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 3. marts 2017

Dirigent:



EY

Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Have Investment ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 3. marts 2017

Direktion:



Morten Dige Have

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Have Investment ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Have Investment ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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. Fejlinformationer 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 koncernregnskabet 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 koncernregnskabet 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 revisionspåtegning

- 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 3. marts 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Jens Weiersøe Jakobsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Have Investment ApS
Adresse	Holtevej 7, 8000 Aarhus C
CVR-nr.	26 92 96 79
Stiftet	2003
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Morten Dige Have
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016
Hovedtal	
Bruttoresultat	21.810
Resultat af primær drift	12.333
Resultat af finansielle poster, netto	-285
Årets resultat	8.462
Balancesum	88.484
Egenkapital inkl. foreslået udbytte	26.829
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	-19.033
Pengestrøm fra/til investeringsaktiviteten	-17.292
Pengestrøm til/fra finansieringsaktiviteten	-4.000
Pengestrøm i alt	-40.325
Nøgletal	
Likviditetsgrad	129,3
Soliditetsgrad	30,3
Egenkapitalforrentning	34,8
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	3

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Da koncernen først er etableret i 2016, er der ingen sammenligningstal.

Ledelsesberetning

Beretning

Hovedaktivitet

Have Investment ApS-koncernens hovedaktivitet er nationale og internationale handelsaktiviteter inden for korn, foderstoffer etc. Endvidere forestår selskabet i forlængelse af nævnte handelsaktiviteter formidling af tilhørende logistikløsninger.

Moderselskabets hovedaktivitet er udover ejerskabet til Nordic Bulk Company A/S investering i værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 8,5 mio. kr., som af direktionen anses som værende tilfredsstillende.

Som følge af opnåelse af kontrol i dattervirksomheden Nordic Bulk Company A/S pr. 1. januar 2016 er der udarbejdet koncernregnskab for 2016.

På baggrund af koncernens forventede aktivitetsniveau i 2017 samt en vurdering af de pr. 31. december 2016 indgåede handelsaftaler til afvikling i 2017, forventes for 2017 et tilfredsstillende resultat på et lavere niveau end det i 2016 realiserede.

Resultatet vil som tidligere være under indflydelse af udviklingen i råvaremarkederne, udviklingen i raterne på skibsfragt samt valutakursudviklingen.

Koncernen har i regnskabsåret 2016 foretaget en solvent likvidation af Ejendomsselskabet NBC ApS, da selskabet gennem en længere periode havde været uden aktivitet. Likvidationen har ikke haft betydning for koncernens resultat eller egenkapital.

Selskabets dattervirksomhed Nordic Bulk Company A/S har i regnskabsåret foretaget tilbagekøb af egne aktier. Købesummen består af et fast vederlag og en resultatbaseret earn-out og er opgjort til 29,6 mio. kr. inkl. foreløbig opgjort dagsværdi af earn-out.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	Koncern	Modervirksomhed	
	2016	2016	2015
			t.kr.
	21.810.381	0	0
	-326.429	0	0
	-1.263.854	-8.125	-41
2	-3.664.957	0	0
3	-4.221.880	0	0
	Resultat af primær drift	-8.125	-41
	Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder efter skat	8.506.621	0
	Resultat af kapitalandele i associeret virksomhed efter skat	0	5.771
4	Finansielle indtægter	275.616	260
5	Finansielle omkostninger	-325.288	-424
	Resultat før skat	8.448.824	5.566
6	Skat af årets resultat	12.715	0
	Årets resultat	8.461.539	5.566
Forslag til resultatdisponering			
		3.000.000	2.000
		8.506.621	5.771
		-3.045.082	-2.205
		8.461.539	5.566

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	Koncern	Modervirksomhed	
	2016	2016	2015 t.kr.
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
7	Immaterielle anlægsaktiver		
	Goodwill	8.433.000	0
8	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	350.260	0
	Finansielle anlægsaktiver		
9	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	23.997.425
10	Kapitalandele i associeret virksomhed	0	0
		0	18.937
	Anlægsaktiver i alt	8.783.260	23.997.425
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Handelsvarer	8.478.243	0
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg	59.873.200	0
11	Selskabsskat	484.384	23.671
12	Udskudt skatteaktiv	231.027	0
	Andre tilgodehavender	185.219	0
	Periodeafgrænsningsposter	78.249	0
		60.852.079	23.671
	Værdipapirer	4.675.046	2.771.200
	Likvide beholdninger	5.695.097	44.522
	Omsætningsaktiver i alt	79.700.465	2.839.393
	AKTIVER I ALT	88.483.725	26.836.818
			21.856

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	Koncern	Modervirksomhed	
	2016	2016	2015
			t.kr.
	PASSIVER		
	Egenkapital		
13	Selskabskapital	125.000	125
	Overført resultat	24.464.767	2.420
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	17.269
	Foreslået udbytte	3.000.000	2.000
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-760.449	0
	Egenkapital i alt	26.829.318	21.814
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til kreditinstitutter	38.942.468	0
	Leverandørgæld	5.323.908	0
	Anden gæld	17.388.031	42
	Gældsforpligtelser i alt	61.654.407	42
	PASSIVER I ALT	88.483.725	21.856
1	Anvendt regnskabspraksis		
16	Eventualforpligtelser		
17	Nærtstående parter		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Note	Koncern				
	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Værdi af sikringsinstrumenter	I alt
Egenkapital ved koncernetablering 1. januar 2016	125.000	19.003.229	2.000.000	685.441	21.813.670
Udloddet udbytte	0	0	-2.000.000	0	-2.000.000
Overført via resultatdisponering	0	5.461.539	3.000.000	0	8.461.539
Årets værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-1.445.891	-1.445.891
Egenkapital 31. december 2016	125.000	24.464.768	3.000.000	-760.450	26.829.318

Note	Modervirksomhed				
	Selskabskapital	Overført resultat	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	4.623.959	10.773.572	3.000.000	18.522.531
Udloddet udbytte	0	0	0	-3.000.000	-3.000.000
14 Overført via resultatdisponering	0	-2.204.537	5.770.861	2.000.000	5.566.324
Egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed	0	0	724.815	0	724.815
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	2.419.422	17.269.248	2.000.000	21.813.670
Udloddet udbytte	0	2.000.000	-2.000.000	-2.000.000	-2.000.000
14 Overført via resultatdisponering	0	-3.045.082	8.506.621	3.000.000	8.461.539
Egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed	0	0	-1.445.891	0	-1.445.891
Egenkapital 31. december 2016	125.000	1.374.340	22.329.978	3.000.000	26.829.318

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	Koncern
	2016
Resultat før skat	12.047.806
Tilbageførsel af afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.221.880
Øvrige reguleringer	5.773
15 Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	16.275.459
Ændring i driftskapital	-31.941.824
Pengestrøm fra ordinær drift	-15.666.365
Betalt selskabsskat	-3.366.301
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-19.032.666
Køb af virksomhed	-16.936.695
Køb af materielle anlægsaktiver	-355.140
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-17.291.835
Udbetalt udbytte	-4.000.000
Pengestrøm til finansieringsaktivitet	-4.000.000
Årets pengestrøm	-40.324.501
Likvider, primo	11.752.176
Likvider, ultimo	-28.572.325
Likvider specificeres således:	
Likvide beholdninger	5.695.097
Værdipapirer	4.675.046
Gæld til kreditinstitutter	-38.942.468
Likvider, ultimo	-28.572.325

Pengestrømsopgørelsen er udarbejdet på baggrund af regnskabsmateriale på koncernetableringstidspunktet 1. januar 2016 og frem til 31. december 2016 og kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Have Investment ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015.

Implementering af lov nr. 738 af 1. juni 2015 har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Bortset fra nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet således aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Have Investment ApS og de 100 % ejede dattervirksomheder Nordic Bulk Company A/S og Nordic Grain & Seed A/S.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse

Bruttoresultat

Selskabet har valgt at anvende undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 32 om alene at oplyse bruttoresultatet.

Bruttoresultatet omfatter nettoomsætning og andre driftsindtægter med fradrag af produktionsomkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget.

Tidspunkt for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Salgsomkostninger

Salgsomkostninger omfatter omkostninger til reklame, rejser og ophold og repræsentation.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter bl.a. husleje- og lokaleomkostninger, diverse administrationsomkostninger m.v. Administrationsomkostninger omfatter ikke personaleudgifter, der vises særskilt.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for forretningsområdet. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er vurderet til 3 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, der er opgjort til 3-5 år.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder og associeret virksomhed

Kapitalandele i dattervirksomheder og associeret virksomhed måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associeret virksomhed måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til laveste værdi af kostpris og nettorealiseringsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital - 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.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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 fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Selskabet er sambeskattet med datterselskaberne. Der foretages fuld skattemæssig udligning mellem selskaberne.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser er målt til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld. Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes direkte på egenkapitalen. Indtægter og omkostninger vedrørende sådanne sikringstransaktioner overføres fra egenkapitalen ved realisation af det sikrede og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger fratrukket gæld til kreditinstitutter.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	Koncern	Modervirksomhed	
	2016	2016	2015
			t.kr.
2 Personaleomkostninger			
Gager og lønninger	3.396.351	0	0
Pensioner	246.046	0	0
Andre omkostninger til social sikring	22.560	0	0
	<u>3.664.957</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, er oplysning om ledelsesvederlag udeladt.			
3 Afskrivninger			
Goodwill	4.217.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.880	0	0
	<u>4.221.880</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Finansielle indtægter			
Renteindtægter, bank	32.091	1.377	5
Renteindtægter, obligationer	73.472	0	0
Udbytte, værdipapirer	49.800	49.800	0
Kursgevinster, værdipapirer	224.439	224.439	255
Valutakursændringer	241.693	0	0
	<u>621.495</u>	<u>275.616</u>	<u>260</u>
5 Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger	77.070	0	0
Valutakursændringer	370.243	0	0
Kurstab på værdipapirer	325.200	325.200	424
Gebyrer m.v.	134.437	88	0
	<u>906.950</u>	<u>325.288</u>	<u>424</u>
6 Skat af årets resultat			
Beregnet skat af skattepligtig indkomst	-3.590.572	12.715	0
Årets regulering af udskudt skat	-1.469	0	0
Skat vedrørende tidligere år	5.774	0	0
	<u>-3.586.267</u>	<u>12.715</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern
	Goodwill
Kostpris 1. januar 2016	0
Tilgang	12.650.000
Afgang	0
Kostpris 31. december 2016	12.650.000
Afskrivninger 1. januar 2016	0
Afskrivninger	-4.217.000
Afskrivninger, afhændede aktiver	0
Afskrivninger 31. december 2016	-4.217.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	8.433.000

8 Materielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2016	0
Tilgang	355.140
Afgang	0
Kostpris 31. december 2016	355.140
Afskrivninger 1. januar 2016	0
Afskrivninger	-4.880
Afskrivninger, afhændede aktiver	0
Afskrivninger 31. december 2016	-4.880
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	350.260

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Modervirk- somhed 2016
Kostpris 1. januar 2016	0
Overført fra kapitalandele i associeret virksomhed	1.667.447
Kostpris 31. december 2016	1.667.447
Værdireguleringer 1. januar 2016	0
Overført fra kapitalandele i associeret virksomhed	17.269.248
Årets resultat	12.723.621
Goodwill-afskrivninger	-4.217.000
Udloddet udbytte	-2.000.000
Andel af egenkapitalbevægelser	-1.445.891
Værdireguleringer 31. december 2016	22.329.978
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	23.997.425

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital	Resultat før skat	Årets resul- tat
Nordic Bulk Company A/S	Aarhus	100 %	500.000	15.564.425	16.322.603	12.723.621

Af værdien af kapitalandele i dattervirksomheder udgør 8.433 t.kr. goodwill pr. 31. december 2016.

10 Kapitalandele i associeret virksomhed

	Modervirksomhed	
	2016	2015 t.kr.
Kostpris 1. januar 2016	1.667.447	1.667
Overført til kapitalandele i dattervirksomheder	-1.667.447	0
Kostpris ultimo	0	1.667
Værdireguleringer 1. januar 2016	17.269.248	10.773
Overført til kapitalandele i dattervirksomheder	-17.269.248	0
Årets resultat	0	5.771
Andel af egenkapitalbevægelser	0	725
Værdireguleringer 31. december 2016	0	17.269
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	18.936

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital	Selskabets andel 2015	
					Årets resul- tat	Egenkapital
Nordic Bulk Company A/S	Aarhus	50 %	500.000	37.873.389	5.770.861	18.936.695

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	Koncern	Modervirksomhed	
	2016	2016	2015
			t.kr.
11 Selskabsskat			
Saldo 1. januar	708.655	0	0
Tilbagebetalt i året	-708.655	0	0
Betalt i året	4.074.956	10.956	0
Skat af resultat	-3.586.267	12.715	0
	488.689	23.671	0
Overført til udskudt skat	1.469	0	0
Skat vedrørende tidligere år	-5.774	0	0
Saldo 31. december	484.384	23.671	0
12 Udskudt skatteaktiv			
Saldo 1. januar	-192.550	0	0
Overført fra selskabsskat	-1.469	0	0
Ændring i udskudt skat vedr. sikringsinstrumenter	425.046	0	0
Saldo 31. december	231.027	0	0

13 Selskabskapital

Selskabskapitalen udgør 125.000 kr. fordelt i anparter a 100 kr. eller multipla heraf.

14 Resultatdisponering

	Modervirksomhed	
	2016	2015
		t.kr.
Foreslået udbytte	3.000.000	2.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	8.506.621	5.771
Overført til overført resultat	-3.045.082	-2.205
	8.461.539	5.566

15 Ændring i driftskapital

	Koncern
	2016
Ændring i varebeholdninger	13.149.377
Ændring i tilgodehavender	-47.317.047
Ændring i leverandører og anden gæld m.v.	2.225.846
	-31.941.824

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Eventualforpligtelser

Modervirksomhed

Selskabet er administrationsselskab i sambeskatningsenheden. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

17 Nærtstående parter

Som nærtstående parter anses personer/selskaber, som har bestemmende eller betydelig indflydelse, herunder selskabets direktion og bestyrelse.

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter udover aflønning på markedsmæssige vilkår.