

Have Investment ApS

Holtevej 7, 8000 Aarhus C

CVR-nr. 26 92 96 79

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. februar 2018

Dirigent:



.....



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

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Have Investment ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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 23. februar 2018
Direktion:



Morten Dige Have

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Have Investment ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Have Investment ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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 regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Aarhus, den 23. februar 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Jens Weiersøe Jakobsen
statsaut. revisor
MNE-nr. mne30152

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.	2017	2016
Hovedtal		
Bruttoresultat	10.113	21.810
Resultat af primær drift	4.985	12.333
Resultat af finansielle poster, netto	-54	-285
Årets resultat	3.826	8.462
Balancesum	46.577	88.482
Egenkapital inkl. foreslået udbytte	27.747	26.829
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	52.462	-19.033
Pengestrøm fra/til investeringsaktiviteten	-406	-17.292
Pengestrøm til/fra finansieringsaktiviteten	-3.000	-4.000
Pengestrøm i alt	49.056	-40.324
Nøgletal		
Likviditetsgrad	221,5	129,3
Soliditetsgrad	59,6	30,3
Egenkapitalforrentning	14,0	34,8
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	3	3

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

Koncernen er etableret i 2016.

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 3,8 mio. kr., som af direktionen anses som værende tilfredsstillende under de i 2017 givne markedsvilkår.

På baggrund af koncernens forventede aktivitetsniveau i 2018 samt en vurdering af de pr. 31. december 2017 indgåede handelsaftaler til afvikling i 2018, forventes for 2018 et tilfredsstillende resultat på et højere niveau end det i 2017 realiserede.

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

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	
	2017	2016	2017	2016
		t.kr		t.kr.
	Bruttoresultat	10.113.383	21.810	0
	Salgsomkostninger	-397.527	-326	0
	Administrationsomkostninger	-1.059.926	-1.264	-8.125
2	Personaleomkostninger	-3.666.526	-3.665	0
3	Afskrivninger	-4.880	-4.222	0
	Resultat af primær drift	4.984.524	12.333	-8.125
	Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder efter skat	0	0	3.942.119
4	Finansielle indtægter	788.273	621	297.070
5	Finansielle omkostninger	-842.290	-906	-438.080
	Resultat før skat	4.930.507	12.048	3.792.984
6	Skat af årets resultat	-1.104.713	-3.586	32.810
	Årets resultat	<u>3.825.794</u>	<u>8.462</u>	<u>3.825.794</u>
	Forslag til resultatdisponering			
	Udbytte for regnskabsåret		2.000.000	3.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre vær- dis metode		3.942.119	8.507
	Overført resultat		-2.116.325	-3.045
			<u>3.825.794</u>	<u>8.462</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017	2016	2017	2016	
	t.kr		t.kr.		
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	4.117.000	8.433	0	0
8	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	751.256	350	0	0
	Finansielle anlægsaktiver				
9	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	23.031.419	23.997
	Anlægsaktiver i alt	4.868.256	8.783	23.031.419	23.997
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Handelsvarer	12.429.261	8.478	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg	5.265.530	59.873	0	0
10	Selskabsskat	547.708	484	41.764	24
11	Udskudt skatteaktiv	205.134	231	0	0
	Andre tilgodehavender	1.193.024	186	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	30.650	78	0	0
		7.242.046	60.852	41.764	24
	Værdipapirer	5.719.087	4.675	3.724.500	2.771
	Likvide beholdninger	16.318.350	5.695	956.804	45
	Omsætningsaktiver i alt	41.708.744	79.700	4.723.068	2.840
	AKTIVER I ALT	46.577.000	88.483	27.754.487	26.837

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.		t.kr.	
	PASSIVER			
	Egenkapital			
12 Selskabskapital	125.000	125	125.000	125
Overført resultat	26.290.562	24.465	4.258.015	1.374
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	21.363.972	22.330
Foreslået udbytte	2.000.000	3.000	2.000.000	3.000
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	-668.575	-761	0	0
Egenkapital i alt	27.746.987	26.829	27.746.987	26.829
	Gældsforpligtelser			
	Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter	1.552.934	38.942	0	0
Leverandørgæld	6.449.752	5.324	0	0
Anden gæld	10.827.327	17.388	7.500	8
Gældsforpligtelser i alt	18.830.013	61.654	7.500	8
PASSIVER I ALT	46.577.000	88.483	27.754.487	26.837

- 1 Anvendt regnskabspraksis
15 Eventualforpligtelser
16 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Egenkapitalopgørelse

		Koncern				
Note	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Værdi af sikrings- instrumenter	I alt	
	Egenkapital ved koncerneta- blering 1. januar 2016	125.000	24.464.768	3.000.000	-760.450	26.829.318
	Udloddet udbytte	0	0	-3.000.000	0	-3.000.000
	Overført via resultatdispone- ring	0	1.825.794	2.000.000	0	3.825.794
	Årets værdiregulering af sik- ringsinstrumenter	0	0	0	91.875	91.875
	Egenkapital 31. december 2017	125.000	26.290.562	2.000.000	-668.575	27.746.987
Modervirksomhed						
Note	Selskabs- kapital	Overført resultat	Nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Foreslået udbytte	I alt	
	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
13	Overført via resultatdispone- ring	0	-3.045.082	8.506.621	3.000.000	8.461.539
	Egenkapitalbevægelser i til- knyttet virksomhed	0	0	-1.445.891	0	-1.445.891
	Egenkapital 1. januar 2017	125.000	1.374.340	22.329.978	3.000.000	26.829.318
	Udloddet udbytte	0	5.000.000	-5.000.000	-3.000.000	-3.000.000
13	Overført via resultatdispone- ring	0	-2.116.325	3.942.119	2.000.000	3.825.794
	Egenkapitalbevægelser i til- knyttet virksomhed	0	0	91.875	0	91.875
	Egenkapital 31. december 2017	125.000	4.258.015	21.363.972	2.000.000	27.746.987

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017	2016
		t.kr.
Resultat før skat	4.930.507	12.048
Tilbageførsel af afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.880	4.222
Øvrige reguleringer	25.946	6
14 Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	4.961.333	16.276
Ændring i driftskapital	48.668.941	-31.942
Pengestrøm fra ordinær drift	53.630.274	-15.666
Betalt selskabsskat	-1.168.570	-3.366
Pengestrøm fra driftsaktivitet	52.461.704	-19.032
Køb af virksomhed	0	-16.937
Køb af materielle anlægsaktiver	-405.876	-355
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-405.876	-17.292
Udbetalt udbytte	-3.000.000	-4.000
Pengestrøm til finansieringsaktivitet	-3.000.000	-4.000
Årets pengestrøm	49.055.828	-40.324
Likvider, primo	-28.571.325	11.752
Likvider, ultimo	20.484.503	-28.572
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	16.318.350	5.695
Værdipapirer	5.719.087	4.675
Gæld til kreditinstitutter	-1.552.934	-38.942
Likvider, ultimo	20.484.503	-28.572

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Have Investment ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er 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 finansiell 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nøgletalsoversigten 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	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.		t.kr.	
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	3.421.644	3.396	0	0
Pensioner	221.500	246	0	0
Andre omkostninger til social sikring	23.382	23	0	0
	<u>3.666.526</u>	<u>3.665</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>3</u>	<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	0	4.217	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.880	5	0	0
	<u>4.880</u>	<u>4.222</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter, bank	0	32	0	1
Renteindtægter, obligationer	77.763	73	0	0
Udbytte, værdipapirer	40.700	50	40.700	50
Kursgevinster, værdipapirer	347.111	224	256.370	224
Valutakursændringer	277.987	242	0	0
Øvrige finansielle indtægter	44.712	0	0	0
	<u>788.273</u>	<u>621</u>	<u>297.070</u>	<u>275</u>
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger	259.557	77	0	0
Valutakursændringer	12.271	370	0	0
Kurstab på værdipapirer	435.967	325	435.967	325
Gebyrer m.v.	125.167	134	338	0
Renteomkostninger, skat	9.328	0	1.775	0
	<u>842.290</u>	<u>906</u>	<u>438.080</u>	<u>325</u>
6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af skattepligtig indkomst	-1.105.766	-3.591	32.810	13
Årets regulering af udskudt skat	28	-1	0	0
Skat vedrørende tidligere år	1.025	6	0	0
	<u>-1.104.713</u>	<u>-3.586</u>	<u>32.810</u>	<u>13</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern
	Goodwill
Kostpris 1. januar 2017	12.650.000
Tilgang	0
Afgang	-4.316.000
Kostpris 31. december 2017	8.334.000
Afskrivninger 1. januar 2017	-4.217.000
Afskrivninger	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	0
Afskrivninger 31. december 2017	-4.217.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	4.117.000

8 Materielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2017	355.140
Tilgang	405.876
Kostpris 31. december 2017	761.016
Afskrivninger 1. januar 2017	-4.880
Afskrivninger	-4.880
Afskrivninger 31. december 2017	-9.760
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	751.256

9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moder- virksomhed
Kostpris 1. januar 2017	1.667.447
Kostpris 31. december 2017	1.667.447
Værdireguleringer 1. januar 2017	22.329.978
Årets resultat	3.942.119
Goodwill-afskrivninger	0
Udloddet udbytte	-5.000.000
Andel af egenkapitalbevægelser	91.875
Værdireguleringer 31. december 2017	21.363.972
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	23.031.419

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital	Resultat før skat	Årets resultat
Nordic Bulk Company A/S	Aarhus	100 %	500.000	18.914.419	5.079.642	3.942.119

Af værdien af kapitalandele i dattervirksomheder udgør 4.117 t.kr. goodwill pr. 31. december 2017.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.		t.kr.	
10 Selskabsskat				
Saldo 1. januar	484.384	709	23.671	0
Tilbagebetalt i året	-484.384	-709	-23.671	0
Betalt i året	1.652.954	4.075	8.954	11
Skat af resultat	-1.104.713	-3.586	32.810	13
	548.241	489	41.764	24
Overført til udskudt skat	-28	1	0	0
Skat vedrørende tidligere år	-505	-6	0	0
Saldo 31. december	547.708	484	41.764	24
11 Udskudt skatteaktiv				
Saldo 1. januar	231.027	-193	0	0
Overført fra selskabsskat	28	-1	0	0
Ændring i udskudt skat vedr. sikringsinstrumenter	-25.921	425	0	0
Saldo 31. december	205.134	231	0	0

12 Selskabskapital

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

13 Resultatdisponering

	Modervirksomhed	
	2017	2016
	t.kr.	
Foreslået udbytte	2.000.000	3.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.942.119	8.507
Overført til overført resultat	-2.116.325	-3.045
	3.825.794	8.462

14 Ændring i driftskapital

	Koncern	
	2017	2016
	t.kr.	
Ændring i varebeholdninger	-3.951.018	13.149
Ændring i tilgodehavender	53.646.943	-47.317
Ændring i leverandører og anden gæld m.v.	-1.026.984	2.226
	48.668.941	-31.942

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Eventualforpligtelser

Modervirksomhed

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

16 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.