

Have Investment ApS

Holtevej 7, 8000 Aarhus C

CVR-nr. 26 92 96 79

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. maj 2019

Dirigent:



.....
Morten Dige Have



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 2018.

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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 29. maj 2019

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 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 koncernregnskab. 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 29. maj 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Jens Weiersøe Jakobsen
statsaut. revisor
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.	2018	2017	2016
Hovedtal			
Bruttoresultat	20.963	10.113	21.810
Resultat af primær drift	12.669	4.985	12.333
Resultat af finansielle poster, netto	-1.492	-54	-285
Årets resultat	7.590	3.826	8.462
Balancesum	139.008	46.577	88.482
Egenkapital inkl. foreslået udbytte	34.124	27.747	26.829
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	-66.834	52.461	-19.033
Pengestrøm fra/til investeringsaktiviteten	0	-406	-17.292
Pengestrøm til/fra finansieringsaktiviteten	-2.000	-3.000	-4.000
Pengestrøm i alt	-68.834	49.055	-40.324
Nøgletal			
Likviditetsgrad	131,8	221,5	129,3
Soliditetsgrad	24,6	59,6	30,3
Egenkapitalforrentning	24,5	14,0	34,8
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	2	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 7,6 mio. kr., som af direktionen anses som værende tilfredsstillende under de i 2018 givne markedsvilkår.

På baggrund af koncernens forventede aktivitetsniveau i 2019 samt en vurdering af de pr. 31. december 2018 indgåede handelsaftaler til afvikling i 2019, forventes for 2019 et tilfredsstillende resultat på niveau med det i 2018 realiserede.

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

Egenkapitalen udgør 34.124 t.kr. pr. 31. december 2018.

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	
	2018	2017	2018	2017
		t.kr.		t.kr.
	Bruttoresultat	20.962.967	10.113	0
	Salgskostninger	-282.895	-397	0
	Administrationsomkostninger	-1.215.898	-1.060	-8
2	Personaleomkostninger	-2.673.101	-3.666	0
3	Afskrivninger	-4.121.880	-5	0
	Resultat af primær drift	12.669.193	4.985	-8.720
	Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder efter ter skat	0	0	7.826.022
4	Finansielle indtægter	389.443	788	240.191
5	Finansielle omkostninger	-1.881.493	-842	-534.457
	Resultat før skat	11.177.143	4.931	7.523.036
6	Skat af årets resultat	-3.587.450	-1.105	66.657
	Årets resultat	<u>7.589.693</u>	<u>3.826</u>	<u>7.589.693</u>
	Forslag til resultatdisponering			
	Udbytte for regnskabsåret			5.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			7.826.022
	Overført resultat			-5.236.329
				<u>7.589.693</u>
				<u>3.826</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017 t.kr.	2018	2017 t.kr.
AKTIVER				
Anlægsaktiver				
7	Immaterielle anlægsaktiver			
	Goodwill			
	0	4.117	0	0
8	Materielle anlægsaktiver			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			
	746.376	751	0	0
Finansielle anlægsaktiver				
9	Kapitalandele i dattervirksomheder			
	0	0	30.145.044	23.031
	746.376	4.868	30.145.044	23.031
Omsætningsaktiver				
Varebeholdninger				
Handelsvarer				
	7.341.116	12.429	0	0
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg				
	120.445.042	5.265	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder				
	0	0	41.764	0
10	0	548	83.392	42
11	0	205	0	0
	3.035	1.193	0	0
	13.512	31	0	0
	120.461.589	7.242	125.156	42
	5.513.104	5.719	3.652.748	3.724
	4.946.250	16.319	208.835	957
	138.262.059	41.709	3.986.739	4.723
	139.008.435	46.577	34.131.783	27.754

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018	2017	2018	2017	
		t.kr.		t.kr.	
	PASSIVER				
	Egenkapital				
12	Selskabskapital	125.000	125	125.000	125
	Overført resultat	28.880.254	26.291	521.686	4.258
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	28.477.597	21.364
	Foreslået udbytte	5.000.000	2.000	5.000.000	2.000
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	119.029	-669	0	0
	Egenkapital i alt	34.124.283	27.747	34.124.283	27.747
11	Hensatte forpligtelser				
	Udskudt skat	16.720	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	16.720	0	0	0
	Gældsforpligtelser				
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til kreditinstitutter	58.808.788	1.553	0	0
	Leverandørgæld	20.666.289	6.450	0	0
10	Selskabsskat	2.979.032	0	0	0
	Anden gæld	22.413.323	10.827	7.500	8
	Gældsforpligtelser i alt	104.867.432	18.830	7.500	8
	PASSIVER I ALT	139.008.435	46.577	34.131.783	27.755

- 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	
	125.000	26.290.561	2.000.000	-668.574	27.746.987	
	0	0	-2.000.000	0	-2.000.000	
	0	2.589.693	5.000.000	0	7.589.693	
	0	0	0	787.603	787.603	
	125.000	28.880.254	5.000.000	119.029	34.124.283	
		Modervirksomhed				
Note	Selskabs- kapital	Overført resultat	Nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Foreslået udbytte	I alt	
	125.000	4.258.015	21.363.972	2.000.000	27.746.987	
	0	1.500.000	-1.500.000	-2.000.000	-2.000.000	
13	0	-5.236.329	7.826.022	5.000.000	7.589.693	
	0	0	787.603	0	787.603	
	125.000	521.686	28.477.597	5.000.000	34.124.283	

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018	2017
		t.kr.
Resultat før skat	11.177.143	4.930
Tilbageførsel af afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.121.880	5
Øvrige reguleringer	-77.112	26
	15.221.911	4.961
14 Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	-81.447.113	48.669
Ændring i driftskapital		
Pengestrøm fra ordinær drift	-66.225.202	53.630
Betalt selskabsskat	-608.735	-1.169
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-66.833.937	52.461
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-406
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	0	-406
Udbetalt udbytte	-2.000.000	-3.000
Pengestrøm til finansieringsaktivitet	-2.000.000	-3.000
Årets pengestrøm	-68.833.937	49.055
Likvider, primo	20.484.503	-28.571
Likvider, ultimo	-48.349.434	20.484
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	4.946.250	16.318
Værdipapirer	5.513.104	5.719
Gæld til kreditinstitutter	-58.808.788	-1.553
Likvider, ultimo	-48.349.434	20.484

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Have Investment ApS for 2018 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 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.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 nettorealisationstværdi.

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 nettorealisationstværdien.

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 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	
	2018	2017	2018	2017
		t.kr.		t.kr.
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	2.476.457	3.422	0	0
Pensioner	158.456	222	0	0
Andre omkostninger til social sikring	38.188	22	0	0
	<u>2.673.101</u>	<u>3.666</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>2</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				
Immaterielle anlægsaktiver	4.117.000	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.880	5	0	0
	<u>4.121.880</u>	<u>5</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter, obligationer	72.755	78	0	0
Udbytte, værdipapirer	82.791	40	82.791	40
Kursgevinster, værdipapirer	157.400	347	157.400	257
Valutakursændringer	76.493	278	0	0
Øvrige finansielle indtægter	4	45	0	0
	<u>389.443</u>	<u>788</u>	<u>240.191</u>	<u>297</u>
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger	42.569	260	0	0
Valutakursændringer	22.566	12	0	0
Kurstab på værdipapirer	645.872	436	529.871	436
Gebyrer m.v.	226.014	125	4.586	0
Regulering af earn-out	944.472	0	0	0
Renteomkostninger, skat	0	9	0	2
	<u>1.881.493</u>	<u>842</u>	<u>534.457</u>	<u>438</u>
6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af skattepligtig indkomst	-3.587.767	-1.106	66.657	33
Årets regulering af udskudt skat	290	0	0	0
Skat vedrørende tidligere år	27	1	0	0
	<u>-3.587.450</u>	<u>-1.105</u>	<u>66.657</u>	<u>33</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern
	Goodwill
Kostpris 1. januar 2018	8.334.000
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris 31. december 2018	8.334.000
Afskrivninger 1. januar 2018	-4.217.000
Afskrivninger	-4.117.000
Afskrivninger, afhændede aktiver	0
Afskrivninger 31. december 2018	-8.334.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0

8 Materielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2018	761.016
Tilgang	0
Kostpris 31. december 2018	761.016
Afskrivninger 1. januar 2018	-9.760
Afskrivninger	-4.880
Afskrivninger 31. december 2018	-14.640
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	746.376

9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moder- virksomhed
Kostpris 1. januar 2018	1.667.447
Kostpris 31. december 2018	1.667.447
Værdireguleringer 1. januar 2018	21.363.972
Årets resultat	12.887.494
Goodwillafskrivninger/regulering af earn-out	-5.061.472
Udloddet udbytte	-1.500.000
Andel af egenkapitalbevægelser	787.603
Værdireguleringer 31. december 2018	28.477.597
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	30.145.044

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital	Resultat før skat	Årets resultat
Nordic Bulk Company A/S	Aarhus	100 %	5.000.000	30.145.044	16.541.601	12.887.494

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
		t.kr.		t.kr.
10 Selskabsskat				
Saldo 1. januar	547.188	484	41.764	24
Tilbagebetalt i året	-547.188	-484	-41.764	-24
Betalt i året	608.735	1.653	16.735	9
Skat af resultat	-3.587.767	-1.105	66.657	33
Saldo 31. december	-2.979.032	548	83.392	42
11 Udskudt skat				
Saldo 1. januar	-205.134	-231	0	0
Overført fra selskabsskat	-290	0	0	0
Ændring i udskudt skat vedr. sikringsinstrumenter	222.144	26	0	0
Saldo 31. december	16.720	-205	0	0

12 Selskabskapital

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

13 Resultatdisponering

	Modervirksomhed	
	2018	2017
		t.kr.
Foreslået udbytte	5.000.000	2.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7.826.022	3.942
Overført til overført resultat	-5.236.329	-2.116
	7.589.693	3.826

14 Ændring i driftskapital

	Koncern	
	2018	2017
		t.kr.
Ændring i varebeholdninger	5.088.145	-3.951
Ændring i tilgodehavender	-113.972.383	53.647
Ændring i leverandører og anden gæld m.v.	27.437.125	-1.027
	-81.447.113	48.669

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 kildeskatter 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.