

Have Investment ApS

Holtevej 7, 8000 Aarhus C

CVR-nr. 26 92 96 79

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. februar 2020

Dirigent:



.....
Morten Dige Have



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Oplysninger om selskabet	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Have Investment ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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 24. februar 2020

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 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- ▶ 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 24. februar 2020
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.	2019	2018	2017	2016
Hovedtal				
Bruttoresultat	17.701	20.963	10.113	21.810
Resultat af primær drift	12.848	12.669	4.985	12.333
Resultat af finansielle poster, netto	734	-1.492	-54	-285
Årets resultat	10.685	7.590	3.826	8.462
Balancesum	71.580	139.008	46.577	88.482
Egenkapital inkl. foreslået udbytte	40.867	34.124	27.747	26.829
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	45.543	-66.834	52.461	-19.033
Pengestrøm fra/til investeringsaktiviteten	0	0	-406	-17.292
Pengestrøm til/fra finansieringsaktiviteten	-14.278	-2.000	-3.000	-4.000
Pengestrøm i alt	31.265	-68.834	49.055	-40.324
Nøgletal				
Likviditetsgrad	233,0	131,8	221,5	129,3
Soliditetsgrad	57,1	24,6	59,6	30,3
Egenkapitalforrentning	28,5	24,5	14,0	34,8
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	2	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 10,7 mio. kr., som af direktionen anses som værende tilfredsstillende under de i 2019 givne markedsvilkår.

På baggrund af koncernens forventede aktivitetsniveau i 2020 samt en vurdering af de pr. 31. december 2019 indgåede handelsaftaler til afvikling i 2020, forventes for 2020 et tilfredsstillende resultat på niveau med det i 2019 realiserede.

Resultatet vil som tidligere være under indflydelse af udviklingen i råvaremarkederne, udviklingen i ratene på skibsfragt samt udviklingen i valutakurser og finansielle markeder.

Egenkapitalen udgør 41 mio. kr. pr. 31. december 2019.

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		
	2019	2018	2019	2018	
		t.kr		t.kr.	
	Bruttoresultat	17.700.741	20.963	0	0
	Salgsomkostninger	-358.389	-283	0	0
	Administrationsomkostninger	-848.620	-1.216	-8.875	-9
2	Personaleomkostninger	-3.645.677	-2.673	0	0
3	Afskrivninger	0	-4.122	0	0
	Resultat af primær drift	12.848.055	12.669	-8.875	-9
	Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder efter ter skat	0	0	9.882.447	7.826
4	Finansielle indtægter	1.333.189	389	947.387	240
5	Finansielle omkostninger	-598.729	-1.881	-44.266	-534
	Resultat før skat	13.582.515	11.177	10.776.693	7.523
6	Skat af årets resultat	-2.897.594	-3.587	-91.772	67
	Årets resultat	<u>10.684.921</u>	<u>7.590</u>	<u>10.684.921</u>	<u>7.590</u>
	Forslag til resultatdisponering				
	Udbytte for regnskabsåret			4.000.000	5.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			9.882.447	7.826
	Overført resultat			-3.197.526	-5.236
				<u>10.684.921</u>	<u>7.590</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.		t.kr.	
	AKTIVER			
	Anlægsaktiver			
7	Immaterielle anlægsaktiver			
	Goodwill	0	0	0
8	Materielle anlægsaktiver			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	746.376	746	0
	Finansielle anlægsaktiver			
9	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	36.085.425
	Anlægsaktiver i alt	746.376	746	36.085.425
	Omsætningsaktiver			
	Varebeholdninger			
	Handelsvarer	47.806.080	7.341	0
	Tilgodehavender			
	Tilgodehavender fra salg	8.734.880	120.445	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	119.150
10	Selskabsskat	391.243	0	0
11	Udskudt skatteaktiv	0	0	0
	Andre tilgodehavender	4.981.496	3	0
	Periodeafgrænsningsposter	84.788	14	0
		14.192.407	120.462	119.150
	Værdipapirer	3.802.430	5.513	2.873.054
	Likvide beholdninger	5.032.890	4.946	1.873.599
	Omsætningsaktiver i alt	70.833.807	138.262	4.865.803
	AKTIVER I ALT	71.580.183	139.008	40.951.228

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019	2018	2019	2018	
		t.kr.		t.kr.	
	PASSIVER				
	Egenkapital				
12	Selskabskapital	125.000	125	125.000	125
	Overført resultat	35.565.175	28.880	2.324.160	522
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	34.417.978	28.478
	Foreslået udbytte	4.000.000	5.000	4.000.000	5.000
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	1.176.963	119	0	0
	Egenkapital i alt	40.867.138	34.124	40.867.138	34.125
11	Hensatte forpligtelser				
	Udskudt skat	312.767	17	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	312.767	17	0	0
	Gældsforpligtelser				
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til kreditinstitutter	25.920.170	58.809	0	0
	Leverandørgæld	918.577	20.666	0	0
10	Selskabsskat	0	2.979	76.590	0
	Anden gæld	3.561.531	22.413	7.500	8
	Gældsforpligtelser i alt	30.400.278	104.867	84.090	8
	PASSIVER I ALT	71.580.183	139.008	40.951.228	34.133

- 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 1. januar 2019	125.000	28.880.254	5.000.000	119.029	34.124.283
	Udloddet udbytte	0	0	-5.000.000	0	-5.000.000
	Overført via resultatdisponering	0	6.684.921	4.000.000	0	10.684.921
	Årets værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	1.057.934	1.057.934
	Egenkapital 31. december 2019	125.000	35.565.175	4.000.000	1.176.963	40.867.138

		Modervirksomhed				
Note	Selskabs- kapital	Overført resultat	Nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Foreslået udbytte	I alt	
	Egenkapital 1. januar 2019	125.000	521.686	28.477.597	5.000.000	34.124.283
	Udloddet udbytte	0	5.000.000	-5.000.000	-5.000.000	-5.000.000
13	Overført via resultatdisponering	0	-3.197.526	9.882.447	4.000.000	10.684.921
	Egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed	0	0	1.057.934	0	1.057.934
	Egenkapital 31. december 2019	125.000	2.324.160	34.417.978	4.000.000	40.867.138

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019	2018
		t.kr.
Resultat før skat	13.582.515	11.177
Tilbageførsel af afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	4.122
Øvrige reguleringer	14.962	-78
14 Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	13.597.477	15.221
Ændring i driftskapital	38.230.756	-81.447
Pengestrøm fra ordinær drift	51.828.233	-66.226
Betalt selskabsskat	-6.285.177	-609
Pengestrøm fra driftsaktivitet	45.543.056	-66.835
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	0	0
Udbetalt udbytte	-5.000.000	-2.000
Udbetaling earn-out	-9.278.472	0
Pengestrøm til finansieringsaktivitet	-14.278.472	-2.000
Årets pengestrøm	31.264.584	-68.835
Likvider, primo	-48.349.434	20.485
Likvider, ultimo	-17.084.850	-48.350
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	5.032.890	4.946
Værdipapirer	3.802.430	5.513
Gæld til kreditinstitutter	-25.920.170	-58.809
Likvider, ultimo	-17.084.850	-48.350

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 2019 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 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 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-konstante 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	
	2019	2018	2019	2018
	t.kr.		t.kr.	
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	2.545.142	2.476	0	0
Pensioner	1.099.000	159	0	0
Andre omkostninger til social sikring	41.535	38	0	0
	<u>3.685.677</u>	<u>2.673</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, er oplysning om ledelsesvederlag udeladt.				
3 Afskrivninger				
Immaterielle anlægsaktiver	0	4.117	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	5	0	0
	<u>0</u>	<u>4.122</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter, obligationer	62.025	73	0	0
Udbytte, værdipapirer	84.036	83	73.827	83
Kursgevinster, værdipapirer	942.580	157	873.560	157
Valutakursændringer	244.548	76	0	0
Øvrige finansielle indtægter	0	0	0	0
	<u>1.333.189</u>	<u>389</u>	<u>947.387</u>	<u>240</u>
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger	146.704	43	0	0
Valutakursændringer	327.411	23	0	0
Kurstab på værdipapirer	42.200	646	42.200	530
Gebyrer m.v.	67.198	225	2.066	4
Regulering af earn-out	0	944	0	0
Renteomkostninger, skat	15.216	0	0	0
	<u>598.729</u>	<u>1.881</u>	<u>44.266</u>	<u>534</u>
6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af skattepligtig indkomst	-2.899.939	-3.587	-91.772	67
Årets regulering af udskudt skat	2.345	0	0	0
	<u>-2.897.594</u>	<u>-3.587</u>	<u>-91.772</u>	<u>67</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern
	Goodwill
Kostpris 1. januar 2019	8.334.000
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris 31. december 2019	8.334.000
Afskrivninger 1. januar 2019	-8.334.000
Afskrivninger	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	0
Afskrivninger 31. december 2019	-8.334.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	0

8 Materielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2019	761.016
Tilgang	0
Kostpris 31. december 2019	761.016
Afskrivninger 1. januar 2019	-14.640
Afskrivninger	0
Afskrivninger 31. december 2019	-14.640
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	746.376

9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moder- virksomhed
Kostpris 1. januar 2019	1.667.447
Kostpris 31. december 2019	1.667.447
Værdireguleringer 1. januar 2019	28.477.597
Årets resultat	9.882.447
Goodwillafskrivninger/regulering af earn-out	0
Udloddet udbytte	-5.000.000
Andel af egenkapitalbevægelser	1.057.934
Værdireguleringer 31. december 2019	34.417.978
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	36.085.425

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital	Resultat før skat	Årets resultat
Nordic Bulk Company A/S	Aarhus	100 %	5.000.000	36.085.425	12.690.406	9.882.447

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
10 Selskabsskat		t.kr.		t.kr.
Saldo 1. januar	-2.979.032	547	41.764	41
Tilbagebetalt i året	-6.007	-547	-41.764	-41
Betalt i året	6.291.182	609	15.182	17
Skat af resultat	-2.899.939	-3.588	-91.772	67
Tillægsrenter betalt	-14.961	0	0	0
Saldo 31. december	391.243	-2.979	-76.590	84
11 Udskudt skat				
Saldo 1. januar	-16.720	-205	0	0
Overført fra selskabsskat	2.345	0	0	0
Ændring i udskudt skat vedr. sikringsinstrumenter	-298.392	222	0	0
Saldo 31. december	-312.767	17	0	0

12 Selskabskapital

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

13 Resultatdisponering

	Modervirksomhed	
	2019	2018
Foreslået udbytte	4.000.000	t.kr. 5.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	9.882.447	7.826
Overført til overført resultat	-3.197.526	-5.236
	10.684.921	7.590

14 Ændring i driftskapital

	Koncern	
	2019	2018
Ændring i varebeholdninger	-40.464.964	t.kr. 5.088
Ændring i tilgodehavender	108.016.751	-113.972
Ændring i leverandører og anden gæld m.v.	-29.321.031	27.437
	38.230.756	-81.447

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.