



Tlf.: 63 12 71 00  
odense@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Fælledvej 1  
DK-5000 Odense C  
CVR-nr. 20 22 26 70

**ALBA SHIPPING & TRADING A/S**

**VINKEL ALLE 1, 9000 AALBORG**

**ÅRSRAPPORT**

**30. JUNI 2015 - 30. SEPTEMBER 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 2. februar 2017

---

Jørgen Olesen

**CVR-NR. 36 94 56 72**

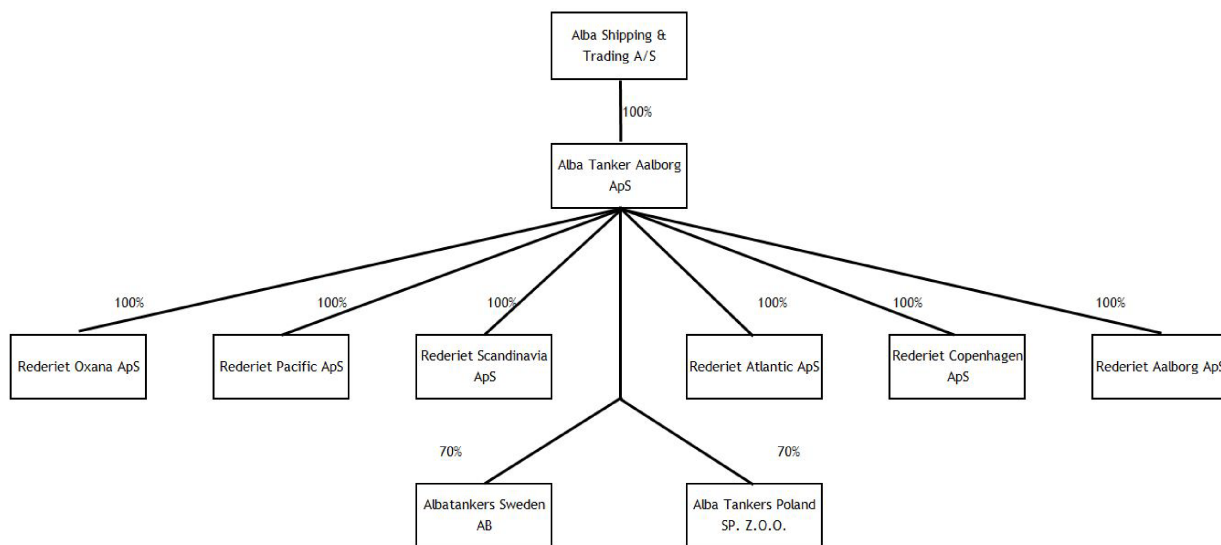
**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-8
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	9
Ledelsesberetning.....	10
<b>Koncern- og Årsregnskab 30. juni 2015 - 30. september 2016</b>	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-19
Anvendt regnskabspraksis.....	20-25

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Alba Shipping & Trading A/S Vinkel Alle 1 9000 Aalborg
	CVR-nr.: 36 94 56 72 Stiftet: 30. juni 2015 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 30. juni 2015 - 30. september 2016
<b>Bestyrelse</b>	Rene Lindholt Høyer, Formand Henrik Klindt Petersen Ervind Olesen
<b>Direktion</b>	Jørgen Olesen Henrik Holst Pedersen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C
<b>Pengeinstitut</b>	Spar Nord Bank A/S Skelagervej 15 9000 Aalborg

## KONCERNOVERSIGT



## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 30. juni 2015 - 30. september 2016 for Alba Shipping & Trading A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 30. juni 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 17. januar 2017

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Jørgen Olesen

\_\_\_\_\_  
Henrik Holst Pedersen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Rene Lindholt Høyer  
Formand

\_\_\_\_\_  
Henrik Klindt Petersen

\_\_\_\_\_  
Ervind Olesen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i Alba Shipping & Trading A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Alba Shipping & Trading A/S for regnskabsåret 30. juni 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 30. juni 2015 - 30. september 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 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 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.
- 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 konklusioner 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### 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.

Odense, den 17. januar 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jesper Bechgaard Jørgensen  
Statsautoriseret revisor



## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015/16 USD '000
<b>Resultatopgørelse</b>	
Driftsresultat.....	6.803
Finansielle poster, netto.....	-1.172
Årets resultat.....	5.607
<b>Balance</b>	
Balancesum.....	34.058
Egenkapital.....	11.822
<b>Pengestrømme</b>	
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	30.835
<b>Nøgletal</b>	
Soliditetsgrad.....	34,8
Egenkapitalforrentning.....	73,6

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

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

I forhold til beregning af nøgletal er egenkapital primo fastsat til det samlede kapitalindskud fra kapitalejere. Kapitalindskud fra kapitalejere er foretaget primo i regnskabsperioden.

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er at eje skibe og drive rederivirksomhed. Moderselskabets hovedaktivitet er at eje kapitandele i underliggende koncernselskaber hvor i koncernens aktiviteter er placeret.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabet er etableret ved den stiftende generalforsamling den 30. juni 2015.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet omfatter regnskabsperioden 30. juni 2015 - 30. september 2016, der er koncernens første efter stiftelsen.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernen og moderselskabets resultat og økonomiske udvikling blev bedre end forventet.

Periodens resultat udviser et overskud på 5.607 t.USD. i moderselskabets årsregnskab og et overskud på 5.723 t.USD i koncernregnskabet. Ledelsen anser periodens resultat for tilfredsstillende.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer et resultat for koncernen og moderselskabet for regnskabsåret 2016/17 på niveau med årsrapporten for 2015/16 når der korrigeres for den forlængede første regnskabsperiode.

## RESULTATOPGØRELSE 30. JUNI - 30. SEPTEMBER

		<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>
	Note	2015/16 USD	2015/16 USD
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>15.238.881</b>	<b>-5.179</b>
Personaleomkostninger.....	1	-5.764.999	0
Af- og nedskrivninger.....		-2.670.563	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>6.803.319</b>	<b>-5.179</b>
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	0	5.710.612
Andre finansielle indtægter.....	3	119.527	21.301
Andre finansielle omkostninger.....		-1.291.905	-3
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>5.630.941</b>	<b>5.726.731</b>
Skat af årets resultat.....	4	-24.068	-3.542
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	5	<b>5.606.873</b>	<b>5.723.189</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen	Moder-
		2016 USD	selskabet 2016 USD
Grunde og bygninger.....		222.441	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		21.180	0
Skibe.....		30.807.726	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>6</b>	<b>31.051.347</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	8.521.419
Lejedespositum og andre tilgodehavender.....		29.830	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>7</b>	<b>29.830</b>	<b>8.521.419</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>31.081.177</b>	<b>8.521.419</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		122.689	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		4.111	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>126.800</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		620.136	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	3.423.514
Andre tilgodehavender.....		263.187	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	20.592
Periodeafgrænsningsposter.....		51.851	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>935.174</b>	<b>3.444.106</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>1.914.908</b>	<b>86</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>2.976.882</b>	<b>3.444.192</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>34.058.059</b>	<b>11.965.611</b>

**BALANCE 30. SEPTEMBER**

PASSIVER	Note	Koncernen	Moder- selskabet
		2016 USD	2016 USD
Selskabskapital.....	8	738.170	738.170
Reserve for opskrivninger.....		2.645.245	0
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	8.514.037
Overført overskud.....		8.073.848	2.284.756
Forslag til udbytte.....		400.000	400.000
Minoritetsinteresser.....		-35.228	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>11.822.035</b>	<b>11.936.963</b>
Banklån.....		18.382.660	0
Anden gæld.....		79.085	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	9	<b>18.461.745</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	9	2.303.000	0
Gæld til pengeinstitutter.....		5.040	0
Modtagne forudbetalinger vedr. igangværende arbejder.....		510.247	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		479.769	0
Selskabsskat.....		24.068	24.134
Anden gæld.....		452.155	4.514
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>3.774.279</b>	<b>28.648</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>22.236.024</b>	<b>28.648</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>34.058.059</b>	<b>11.965.611</b>
Eventualposter mv.	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter	12		
Afledte finansielle instrumenter	13		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Koncernen						
	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Øvrige bundne reserver	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritetsini- eresser	I alt
Egenkapital 30. juni 2015.....	73.817	0	0	0	0	0	73.817
Kapitalforhøjelse.....	664.353	2.672.179					3.336.532
Årets værdi- reguleringer.....			2.882.510				2.882.510
Kapitalindskud fra minoritetsinteresser....						1.388	1.388
Nettoregulering af sikringsinstrumenter....				-79.085			-79.085
Overførsel til/fra andre poster.....		-2.672.179	-237.265	2.909.444			
Forslag til årets resultatdisponering.....				5.243.489	400.000	-36.616	5.606.873
<b>Egenkapital 30. september 2016.....</b>	<b>738.170</b>	<b>0</b>	<b>2.645.245</b>	<b>8.073.848</b>	<b>400.000</b>	<b>-35.228</b>	<b>11.822.035</b>

**Specifikation af øvrige bundne reserver:**

	Koncernen	
	Reserve for opskrivninger	Øvrige bundne reserver i alt
Egenkapital 30. juni 2015.....	0	0
Årets værdireguleringer.....	2.882.510	2.882.510
Overførsel til/fra andre poster.....	-237.265	-237.265
<b>Egenkapital 30. september 2016.....</b>	<b>2.645.245</b>	<b>2.645.245</b>

	Morderselskabet					
	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 30. juni 2015....	73.817	0	0	0	0	73.817
Kapitalforhøjelse.....	664.353	2.672.179				3.336.532
Andre reguleringer.....			2.803.425			2.803.425
Overførsel til/fra andre poster.....		-2.672.179		2.672.179		
Forslag til årets resultatdisponering.....			5.710.612	-387.423	400.000	5.723.189
<b>Egenkapital 30. september 2016.....</b>	<b>738.170</b>	<b>0</b>	<b>8.514.037</b>	<b>2.284.756</b>	<b>400.000</b>	<b>12.336.963</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 30. JUNI - 30. SEPTEMBER**

	<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>
	2015/16 USD	2015/16 USD
Årets resultat.....	5.606.873	5.723.189
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.666.011	0
Resultat af tilknyttede selskaber.....	0	-5.710.612
Skat af årets resultat tilbageført.....	24.068	3.542
Ændring i varebeholdninger.....	-126.800	0
Ændring i tilgodehavender.....	-935.174	-3.423.514
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	1.442.171	4.514
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....</b>	<b>8.677.149</b>	<b>-3.402.881</b>
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-30.834.848	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-29.830	-7.382
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-30.864.678</b>	<b>-7.382</b>
Indskud af selskabskapital incl. overkurs.....	3.410.349	3.410.349
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	23.365.001	0
Afdrag på lån.....	-2.679.341	0
Indskud af selskabskapital fra minoritetsinteresser.....	1.388	0
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>24.097.397</b>	<b>3.410.349</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>1.909.868</b>	<b>86</b>
Likvider 30. juni.....	0	0
<b>LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....</b>	<b>1.909.868</b>	<b>86</b>
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	1.914.908	86
Gæld til pengeinstitutter.....	-5.040	0
<b>LIKVIDER, INDESTÅENDE.....</b>	<b>1.909.868</b>	<b>86</b>

## NOTER

	<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>	
	2015/16 USD	2015/16 USD	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 117 Morderselskabet: 0			
Løn og gager.....	5.485.706	0	
Pensioner.....	102.030	0	
Omkostninger til social sikring.....	136.987	0	
Andre personaleomkostninger.....	40.276	0	
	<b>5.764.999</b>	<b>0</b>	
Vederlag til direktion.....	470.494	0	
Vederlag til bestyrelse.....	24.080	0	
	<b>494.574</b>	<b>0</b>	
<b>Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b>			<b>2</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	5.710.612	
	<b>0</b>	<b>5.710.612</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>3</b>
Tilknyttede virksomheder.....	0	21.299	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	119.527	2	
	<b>119.527</b>	<b>21.301</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	24.068	3.542	
	<b>24.068</b>	<b>3.542</b>	
	<u>Koncernen</u>	<u>Moder- selskabet</u>	
	2015/16 USD	2015/16 USD	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			<b>5</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	400.000	400.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	5.710.612	
Overført resultat.....	5.243.489	-387.423	
Minoritetsinteresser.....	-36.616	0	
	<b>5.606.873</b>	<b>5.723.189</b>	



## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver

6

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Skibe
Tilgang .....	222.812	21.180	30.590.856
Kostpris 30. september 2016.....	222.812	21.180	30.590.856
Årets opskrivninger .....	0	0	2.882.510
Opskrivninger 30. september 2016.....	0	0	2.882.510
Årets afskrivninger .....	371	0	2.665.640
Af- og nedskrivninger 30. september 2016....	371	0	2.665.640
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.	222.441	21.180	30.807.726
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....			28.162.481

## Finansielle anlægsaktiver

7

	Koncernen
	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Tilgang .....	29.830
Kostpris 30. september 2016.....	29.830
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....	29.830
	Moder-selskabet
	Kapitalandele i dattervirksomheder
Tilgang .....	7.382
Kostpris 30. september 2016.....	7.382
Årets resultat .....	5.710.612
Egenkapitalbevægelser.....	2.803.425
Opskrivninger 30. september 2016.....	8.514.037
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....	8.521.419

## NOTER

### Note

#### Kapitalandele i dattervirksomheder (USD)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Alba Tankers Aalborg ApS, Aalborg.....	8.521.419	5.710.612	100 %
Rederiet Atlantic I ApS, Aalborg.....	1.644.163	703.301	100 %
Rederiet Copenhagen I ApS, Aalborg.....	847.145	839.763	100 %
Rederiet Oxana I ApS, Aalborg.....	640.726	-22.550	100 %
Rederiet Pacific I ApS, Aalborg.....	3.370.240	2.069.722	100 %
Rederiet Scandinavia I ApS, Aalborg.....	980.424	973.042	100 %
Rederiet Aalborg I ApS, Aalborg.....	1.142.437	1.135.055	100 %
Albatankers Sweden AB, Göteborg, Sverige.....	-102.887	-108.711	70 %
Alba Tankers Poland s.p.z.o.o, Swinoujście, Polen.....	-12.041	-13.343	70 %

2016  
USD

#### Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

Aktier, 5.000.000 stk. a nom. 1 kr. (selskabskapital i alt 5.000.000 DKK).....	738.170
	<b>738.170</b>

8

#### Langfristede gældsforpligtelser

9

##### Koncernen

	30/6 2015 gæld i alt	30/9 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	0	20.685.660	2.303.000	8.968.516
Anden gæld.....	0	79.085	0	0
	<b>0</b>	<b>20.764.745</b>	<b>2.303.000</b>	<b>8.968.516</b>

Anden langfristet gæld omfatter markedsværdien af renteswap med udløb om 5 år.

#### Eventualposter mv.

10

##### Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 24.068 USD pr. balancedagen.

## NOTER

## Note

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

11

Til sikkerhed for koncernselskaberne Rederiet Atlantic I ApS', Rederiet Copenhagen I ApS', Rederiet Pacific I ApS', Rederiet Aalborg I ApS', Rederiet Oxana I ApS' og Rederiet Scandinavia I ApS' engagementer i Spar Nord Bank A/S er der afgivet ejerant i skibe på USD 42,7 mio (DKK 285,3 mio.). Skibenes regnskabsmæssige værdi på balancedagen er USD 30,8 mio.

Koncernselskaberne Alba Shipping & Trading A/S, Alba Tankers Aalborg ApS, Rederiet Atlantic I ApS, Rederiet Copenhagen I ApS, Rederiet Oxana I ApS, Rederiet Pacific I ApS, Rederiet Scandinavia I ApS og Rederiet Aalborg I ApS har derudover afgivet selvskyldnerkaution for egne og koncernforbundne selskabers engagementer i Spar Nord Bank A/S.

Til sikkerhed for mellemværende i koncernselskaberne med Spar Nord Bank A/S har moderselskabet afgivet pant i anparter i Alba Tankers Aalborg ApS, Rederiet Atlantic I ApS, Rederiet Copenhagen I ApS, Rederiet Oxana I ApS, Rederiet Pacific I ApS, Rederiet Scandinavia I ApS og Rederiet Aalborg I ApS.

Moderselskabet har overfor Spar Nord Bank A/S afgivet en udbyttebegrænsningserklæring.

**Nærtstående parter**

12

Moderselskabets og koncernens nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Moderselskabet har ingen kapitalejere med bestemmende indflydelse.

**Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med**

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes ledelse (direktion og bestyrelse) og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98 c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

**Afledte finansielle instrumenter**

13

Koncernen har indgået en renteswap til sikring af fremtidig rente på nom. 6.000.000 DKK / 902.989 USD, der pr. statusdagen har en negativ værdi på 525.487 DKK / 79.085 USD.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Alba Shipping & Trading A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapportens tal er præsenteret i amerikanske dollar (USD), der også er virksomhedens funktionelle valuta, da denne valuta vurderes mest relevant, idet størstedelen af virksomhedens aktivitet afregnes i denne valuta, jf. årsregnskabslovens § 16. Valutakursen for amerikanske dollar i forhold til danske kroner er pr. 30. september 2016 6,446 og pr. 30. juni 2015 6,773

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Alba Shipping & Trading A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Alba Shipping & Trading A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS****RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omsætningen er sammendraget med omkostninger i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Direkte omkostninger**

Direkte omkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg og administration mv.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere Besætningsmedlemmer på skibe aflønnes efter DIS -ordningen. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

**Skat**

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

Koncernens aktuelle skat for rederiaktiviteterne er opgjort efter reglerne i tonnageskatteloven.

**BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Skibe måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris til tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	40 år	20 %
Skibe.....	12-19 år	10-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0-30 %

Aktiverede omkostninger til skibseftersyn afskrives særskilt over 2,5 år.

Fortjeneste eller tab ved salg 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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Skyldig skat 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **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.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.