

SubSeaFlex Holding ApS

Årsrapport 2017

for perioden 1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 31. maj 2018



Dirigent

CVR nr. 11 93 19 79

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance pr. 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Selskabsoplysninger

Selskabet

SubSeaFlex Holding ApS
Priorparken 480
DK-2605 Brøndby

Telefon +45 4348 3000
Fax +45 4348 3010

CVR nr.: 11 93 19 79
Stiftet 1. januar 1988
Hjemsted Brøndby
Regnskabsår 1. januar - 31. december

Ejere National Oilwell Varco Norway AS, Korsvikfjorden Industriområde,
N-4639 Kristiansand S, Norge (100%)

Andel i JV National Oilwell Varco I/S (51%)

Direktion Robbert Oudendijk (direktør)
Trevor Brian Martin (direktør)

Bank: DNB Bank ASA

Auditor: Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvold Helmuhs Vej 4, 2000 Frederiksberg

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 for SubSeaFlex Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

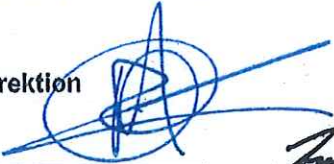
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 31. maj 2018

Direktion


Robbert Oudendijk
Direktør


Trevor Brian Martin
Direktør

Påtegninger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SubSeaFlex Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SubSeaFlex Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om den 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 enkelt-vis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Påtegninger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

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 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 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Påtegninger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning - fortsat

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

København, den 31. maj 2018

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

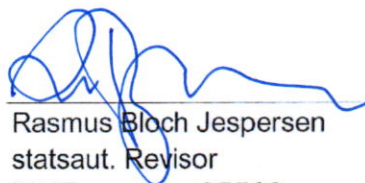
Cvr-nr. 30 70 02 28



Michael Groth Hansen

statsaut. Revisor

MNE-nr.: mne33228



Rasmus Bloch Jespersen

statsaut. Revisor

MNE-nr.; mne35503

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er dets ejerandel på 51% af National Oilwell Varco Denmark I/S. National Oilwell Varco Denmark I/S producerer, markedsfører og sælger fleksible, undersøiske rør-systemer primært til offshore olie- og gasindustrien. Produktionen foregår i Kalundborg. Desuden er der via et datterselskab etableret en fabrik i Brasilien, hvor der ligeledes produceres og sælges fleksible rør-systemer. Selskabet i Brasilien blev grundlagt i 2011 med start af produktion i 2014.

Udvikling i aktivitet og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 34.790 TDKK mod et underskud på 12.841 TDKK sidste år. Selskabets egenkapital udgør 237.762 TDKK.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har i 2017 ændret anvendt regnskabspraksis for måling af kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Som følge af et ønske om, at tilpasse sig regnskabspraksis og øge sammenligneligheden med øvrige danske og internationale koncernselskaber har selskabet valgt at ændre regnskabspraksis og måle kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter kostprismetoden. Hidtil er kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnet efter indre værdis metode.

Ændringen har medført en reduktion af egenkapitalen pr. 1. januar 2017 på 923.703 TDKK og en tilsvarende reduktion af kapitalandele i tilknyttede selskaber på 923.703 TDKK.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis. Årets resultat før og efter skat for 2016 er reduceret med 169.685 TDKK og kapitalandele i tilknyttede virksomheder på 31. december 2016 er reduceret med 923.703 TDKK og egenkapitalen pr. 1 januar 2016 er reduceret med 823.703 TDKK. Balancesummen pr. 31. december 2016 er reduceret med 923.703 TDKK.

Som konsekvens af ændringen i anvendt regnskabspraksis er selskabet overgået fra årsregnskabslovens klasse C (mellem) til klasse B. Nedrykningen fra regnskabsklasse C (mellem) til klasse B har ikke påvirket selskabets anvendte regnskabspraksis i øvrigt.

Bortset fra ovenstående ændringer er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Usikkerhed ved indregning og måling

Omsætning i det underliggende datterselskab og dets datterselskaber er primært genereret fra igangværende arbejder for fremmed regning (produktionskriteriet). En væsentlig del af restbudgettet på de igangværende arbejder er baseret på skønsmæssig vurdering.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Det er ledelsens vurdering, at der gennem 2017 ikke har været usædvanlige forhold, som har påvirket selskabets finansielle position.

Forventet udvikling

Olie & Gasindustrien er stadig presset på grund af den lave oliepris. Olieprisen er hoveddriveren i SURF-markedet.

Olieselskaberne har reduceret CAPEX på grund af højere produktionsomkostninger og lavere oliepris, hvilket resulterer i en større konkurrence og reducerede margener i SURF-sektoren.

Derfor forventer det indregnede datterselskab og dets datterselskaber, at indtægterne i 2018 vil falde med ca. 35-40% i forhold til 2017. Denne forventning er baseret på antagelsen om, at den nuværende markedssituation vil være gældende i 2018.

Det endelige finansielle resultat for 2018 vil afhænge af det indregnede datterselskab og dets datterselskabers evne til at udføre og levere i overensstemmelse med de aftalte leveringsdatoer.

Selskabets langsigtede potentiale vil blive realiseret via det indregnede datterselskab og dets datterselskabers fortsatte implementering af nye teknologier, der forbedrer virksomhedens globale konkurrenceevne.

Begivenheder efter statusdagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, der har indvirkning på selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2017.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

		2017 DKK	2016 DKK
	<i>Note</i>		
Andre eksterne omkostninger		<u>-69,500</u>	<u>-80,533</u>
<i>Resultat af primær drift</i>		-69,500	-80,533
Udbytte fra dattervirksomhed		228,196	0
Finansielle indtægter, tilknyttede virksomheder		0	174
Finansielle omkostninger	2	<u>-488,977</u>	<u>-2,006,598</u>
<i>Resultat før skat</i>		-330,281	-2,086,957
Skat af årets resultat	3	<u>-34,459,939</u>	<u>-10,753,632</u>
<i>Årets resultat</i>	4	<u>-34,790,220</u>	<u>-12,840,589</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>-34,790,220</u>	<u>-12,840,589</u>
		<u>-34,790,220</u>	<u>-12,840,589</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance pr. 31. december

Aktiver

		2017	2016
		DKK	DKK
	<i>Note</i>		
Anlægsaktiver			
<i>Finansielle anlægsaktiver</i>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	<u>400,264,791</u>	<u>400,264,791</u>
<i>Anlægsaktiver i alt</i>		<u>400,264,791</u>	<u>400,264,791</u>
Omsætningsaktiver			
<i>Tilgodehavender</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		<u>0</u>	<u>3,652,158</u>
<i>Omsætningsaktiver i alt</i>		<u>0</u>	<u>3,652,158</u>
AKTIVER I ALT		<u>400,264,791</u>	<u>403,916,949</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance pr. 31. december

Passiver

		2017	2016
		DKK	DKK
	<i>Note</i>		
Egenkapital			
Anpartskapital		75,400,000	75,400,000
Overført resultat		<u>162,362,202</u>	<u>197,152,422</u>
<i>Egenkapital i alt</i>		<u>237,762,202</u>	<u>272,552,422</u>
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	5	<u>103,097,402</u>	<u>89,658,654</u>
<i>Hensatte forpligtelser i alt</i>		<u>103,097,402</u>	<u>89,658,654</u>
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder	6	<u>38,471,583</u>	<u>20,828,590</u>
<i>Langfristede gældsforpligtelser i alt</i>		<u>38,471,583</u>	<u>20,828,590</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder		559,037	5,711,670
Skyldig selskabsskat	3	20,308,567	15,101,269
Anden gæld		<u>66,000</u>	<u>64,344</u>
<i>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</i>		<u>20,933,604</u>	<u>20,877,283</u>
PASSIVER I ALT		<u>400,264,791</u>	<u>403,916,949</u>
Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter og ejerforhold	8		
Koncernselskaber	9		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

DKK	Anparts- kapital	Overført resultat	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	I alt
Egenkapital pr. 31. december 2016	<u>75,400,000</u>	<u>197,152,422</u>	<u>923,703,407</u>	<u>1,196,255,829</u>
Primoregulering (ændring af anvendt regnskabspraksis)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-923,703,407</u>	<u>-923,703,407</u>
Egenkapital efter primoregulering	75,400,000	197,152,422	0	272,552,422
Overført jf. resultatdisponering	<u>0</u>	<u>-34,790,220</u>	<u>0</u>	<u>-34,790,220</u>
Egenkapital pr. 31. december 2017	<u>75,400,000</u>	<u>162,362,202</u>	<u>0</u>	<u>237,762,202</u>

Anpartskapital

Anpartskapitalen har været 75.400.000 DKK de seneste 5 år.

	2017 DKK	2016 DKK
Anpartskapitalen sammensættes således: 7.540 anparter á DKK 10.000	75,400,000	75,400,000

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Note	2017 DKK	2016 DKK
1 <i>Kapitanandele i tilknyttede virksomheder</i>		
Kostpris pr. 1. januar	400,264,791	400,264,791
Kostpris pr. 31. december	<u>400,264,791</u>	<u>400,264,791</u>
Værdiregulering pr. 1. januar	0	923,703,407
Primoregulering (ændring af anvendt regnskabspraksis)	0	-923,703,407
Værdiregulering pr. 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>400,264,791</u>	<u>400,264,791</u>
<i>Specifikation af regnskabsmæssig værdi</i>		
Kostpris National Oilwell Varco I/S	397,702,000	397,702,000
Kostpris NOV Flexibles Equipamentos e Serviços Ltda.	2,562,791	2,562,791
	<u>400,264,791</u>	<u>400,264,791</u>
2 <i>Finansielle omkostninger</i>		
Bankgebyrer	-758	-2,715
Renter, tilknyttede virksomheder	-442,994	-1,979,980
Renter, øvrige	-45,351	-23,903
Urealiserede valutakurstab	126	0
	<u>-488,977</u>	<u>-2,006,598</u>
3 <i>Skat af årets resultat</i>		
Skat af årets resultat	-25,611,792	-61,075,522
Udenlandsk skat	5,303,225	0
Årets regulering af udskudt skat	-13,438,748	44,347,245
Skat til Norge	-126,041	0
Indeholdt udbytteskat	-21,273	0
Regulering vedrørende tidligere år	-565,310	5,974,645
	<u>-34,459,939</u>	<u>-10,753,632</u>
<i>Skyldig selskabsskat</i>		
Skat af årets resultat	25,611,792	61,075,522
Udenlandsk skat	-5,303,225	-2,257,127
Acontoskat	0	-43,717,126
	<u>20,308,567</u>	<u>15,101,269</u>
4 <i>Forslag til resultatdisponering</i>		
Overført resultat	-34,790,220	-12,840,589
	<u>-34,790,220</u>	<u>-12,840,589</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Note

5 Udskudt skat

Udskudt skat pr. 1. januar	-89,658,654	-134,005,899
Årets regulering af udskudt skat	-13,438,748	44,347,245
Udskudt skat pr. 31. december	<u>-103,097,402</u>	<u>-89,658,654</u>

6 Langfristede gældsforpligtelser

0 TDKK (0 TDKK) af de langfristede gældsforpligtelser forfalder mellem 1 og 5 år og 38.472 TDKK (20.829 TDKK) forfalder senere end 5 år fra balancedagen.

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser

Der påhviler ikke selskabet eventualforpligtelser, ligesom der ikke er sket pantsætning af selskabets aktiver.

Selskabet hæfter solidarisk for gæld og forpligtelser i National Oilwell Varco Denmark I/S. Gælden udgjorde 246.077 TDKK (369.544 TDKK) pr. 31. december 2017.

Fra indkomståret 2013 og frem hæfter selskabet solidarisk sammen med øvrige sambeskattede selskaber for skat af sambeskatningsindkomsten samt kildeskatter.

8 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

National Oilwell Varco Norway AS.

Ejerforhold

National Oilwell Varco Norway AS, Dvergsnesbakken 25, N-4636 Kristiansand S, Norge

Det ultimative moderselskab, som udarbejder koncernregnskab, er:
National Oilwell Varco Inc., 7909 Parkwood Circle Drive, Houston,
Texas 77036-6565, USA

Koncernregnskabet for National Oilwell Varco Inc. kan rekvireres hos National Oilwell Varco Denmark I/S.

9 Koncernselskaber

Virksomheder ejet direkte eller indirekte af SubSeaFlex Holding ApS:

National Oilwell Varco Denmark I/S
Priorparken 480
2605 Brøndby
Ejerandel: 51 %

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Note

9 *Koncernselskaber - fortsat*

NOV Flexibles Holding ApS
Priorparken 480
2605 Brøndby
Ejerandel: 51 %

NOV Flexibles Equipamentos e Serviços Ltda.
Avenida Republica do Chile, 500, 24 andar - Centro
Centro de Janeiro
Brazil, 20031-170
Ejerandel: 51 %

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 - Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SubSeaFlex Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har i 2017 ændret anvendt regnskabspraksis for måling af kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Som følge af et ønske om, at tilpasse sig regnskabspraksis og øge sammenligneligheden med øvrige danske og internationale koncernselskaber har selskabet valgt at ændre regnskabspraksis og måle kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter kostprismetoden. Hidtil er kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnet efter indre værdis metode.

Ændringen har medført en reduktion af egenkapitalen pr. 1. januar 2017 på 923.703 TDKK og en tilsvarende reduktion af kapitalandele i tilknyttede selskaber på 923.703 TDKK.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis. Årets resultat før og efter skat for 2016 er reduceret med 169.685 TDKK og kapitalandele i tilknyttede virksomheder på 31. december 2016 er reduceret med 923.703 TDKK. Balancesummen pr. 31. december 2016 er reduceret med 923.703 TDKK.

Som konsekvens af ændringen i anvendt regnskabspraksis er selskabet overgået fra årsregnskabslovens klasse C (mellem) til klasse B. Nedrykningen fra regnskabsklasse C (mellem) til klasse B har ikke påvirket selskabets anvendte regnskabspraksis i øvrigt.

Bortset fra ovenstående ændringer er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 udarbejdes der ikke koncernregnskab. Årsregnskabet for SubSeaFlex Holding ApS og dets tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for National Oilwell Varco Inc., USA.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 - Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages der hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af National Oilwell Varco-koncernens danske selskaber. Datterselskabet indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol, og frem til det tidspunkt, hvor kontrollen ophører.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 - Anvendt regnskabspraksis - fortsat

SubSeaFlex Holding ApS er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat til skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Hvis der er indikation på nedskrivningsbehov, foretages nedskrivningstest. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre kapitalandele

Andre kapitalandele måles til kostpris. Hvis der er indikation på nedskrivningsbehov, foretages nedskrivningstest. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af finansielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og andre kapitalandele vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 - Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser.

Aktuel 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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Egenkapital

Udbytte

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

10 - Anvendt regnskabspraksis - fortsat

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder og anden gæld, måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.