


SubSeaFlex Holding ApS

Årsrapport 2015

for perioden 1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den *7. juni* 2016


.....
Dirigent

CVR nr. 11 93 19 79

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance pr. 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

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%)

Bestyrelse Robbert Oudendijk (formand)
Trevor Brian Martin
Per Geir Løvstad

Direktion Per Geir Løvstad

Bank: DNB Bank ASA

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

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for SubSeaFlex Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

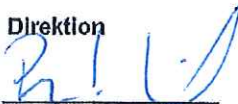
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 31. maj 2016

Direktion



Per Geir Løvstad

Bestyrelse



Robbert Oudendijk
Formand

Trevor Brian Martin



Per Geir Løvstad

Påtegninger

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i SubSeaFlex Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SubSeaFlex Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå en høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Påtegninger

Den uafhængige revisors erklæringer - fortsat

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 7. juni 2016

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

Cvr-nr. 30 70 02 28



Brian Stubtoft

statsautoriseret revisor

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 omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet i National Oilwell Varco Denmark I/S samt renteomkostninger af selskabets gæld.

Årets resultat udgør et overskud på 184,390 TDKK mod et overskud på 176,508 TDKK sidste år.

Begivenheder efter statusdagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, der har indvirkning på selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2015.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SubSeaFlex Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-selskaber.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 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.

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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandelen i National Oilwell Varco Denmark I/S og dennes datterselskaber indregnes på en linje i resultatopgørelsen, idet virksomhederne kontrolleres i fællesskab med joint venture partner. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill (indre værdis metode).

Øvrige kapitalandele består af unoterede aktier i NOV Flexibles Equipamentos e Servicos Ltda., der af ledelsen anses som anlægsbeholdning. Aktierne måles til kostpris.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af National Oilwell Varco-koncernens danske selskaber. Datterselskaber indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

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.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Balancen

Aktuel skat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne afvikles datterselskabernes hæftelse over for skattemyndighederne for egne selskabsskatter i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationselskabet.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under skyldig selskabsskat, indtil afregning finder sted.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og den skattesats, der vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Finansielle anlægsaktiver

National Oilwell Varco Denmark I/S ledes i fællesskab med joint venture partner, og kapitalandelen måles til andelen af regnskabsmæssig indre værdi med tillæg af eventuel goodwill og fradrag for koncerninterne avancer. Nettoinvesteringen måles efter indre værdis metode og valutakursdifferencer indregnes direkte på egenkapitalen.

Kapitalandele vedrørende unoterede aktier i NOV Flexibles Equipamentos e Servicos Ltda., måles til kostpris.

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.

Gældsforpligtelser

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

		2015 DKK	2014 DKK
	<i>Note</i>		
<i>Andre eksterne omkostninger</i>		-52,500	-62,500
Indregning af kapitalandel i tilknyttede virksomheder	1	<u>224,625,990</u>	<u>264,379,620</u>
<i>Resultat af primær drift</i>		<u>224,573,490</u>	<u>264,317,120</u>
Finansielle indtægter, tilknyttede virksomheder		214	6,861
Finansielle omkostninger	2	<u>-2,481,970</u>	<u>-4,443,497</u>
		<u>-2,481,756</u>	<u>-4,436,636</u>
<i>Resultat før skat</i>		222,091,734	259,880,484
Skat af årets resultat	3	<u>-37,701,405</u>	<u>-83,372,419</u>
<i>Årets resultat</i>		<u>184,390,329</u>	<u>176,508,065</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode		224,625,990	264,379,620
Overført resultat		<u>-40,235,661</u>	<u>-87,871,555</u>
		<u>184,390,329</u>	<u>176,508,065</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance pr. 31. december

Aktiver

		2015	2014
		DKK	DKK
	<i>Note</i>		
Anlægsaktiver			
<i>Finansielle anlægsaktiver</i>			
Kapitalandel i tilknyttede virksomheder	1	<u>1,022,135,106</u>	<u>1,187,292,499</u>
<i>Anlægsaktiver i alt</i>		<u>1,022,135,106</u>	<u>1,187,292,499</u>
Omsætningsaktiver			
<i>Tilgodehavender</i>			
Tilgodehavende selskabsskat	3	22,268,372	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		<u>61,015,171</u>	<u>8,523,432</u>
<i>Omsætningsaktiver i alt</i>		<u>83,283,543</u>	<u>8,523,432</u>
AKTIVER I ALT		<u>1,105,418,649</u>	<u>1,195,815,931</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance pr. 31. december

Passiver

		2015 DKK	2014 DKK
	<i>Note</i>		
Egenkapital			
Anpartskapital		75,400,000	75,400,000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		621,870,315	787,383,874
Overført resultat		90,143,011	-4,771,328
<i>Egenkapital i alt</i>		<u>787,413,326</u>	<u>858,012,546</u>
Hensatte forpligtelser			
Udskudt skat	4	<u>134,005,899</u>	<u>163,768,437</u>
<i>Hensatte forpligtelser i alt</i>		<u>134,005,899</u>	<u>163,768,437</u>
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder	5	<u>15,144,032</u>	<u>14,837,378</u>
<i>Langfristede gældsforpligtelser i alt</i>		<u>15,144,032</u>	<u>14,837,378</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder		168,796,163	105,459,868
Skyldig selskabsskat	3	0	53,675,132
Anden gæld		<u>59,229</u>	<u>62,570</u>
<i>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</i>		<u>168,855,392</u>	<u>159,197,570</u>
PASSIVER I ALT		<u>1,105,418,649</u>	<u>1,195,815,931</u>
Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter og ejerforhold	7		
Koncernselskaber	8		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

DKK	Anparts- kapital	Overført resultat	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis metode	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2014	75,400,000	83,100,227	545,712,354	704,212,581
Overført jf. resultatdisponering	0	-87,871,555	264,379,620	176,508,065
Valutakursregulering vedr. selvstændige udenlandske enheder	0	0	-22,708,100	-22,708,100
Egenkapital pr. 31. december 2014	<u>75,400,000</u>	<u>-4,771,328</u>	<u>787,383,874</u>	<u>858,012,546</u>
Overført jf. resultatdisponering	0	-40,235,661	224,625,990	184,390,329
Korrektion af åbningsbalance	0	0	-845,339	-845,339
Andel af sikring af fremtidige pengestrømme	0	0	-19,010,270	-19,010,270
Udbytte modtaget	0	135,150,000	-135,150,000	0
Valutakursregulering vedr. selvstændige udenlandske enheder	0	0	-235,133,940	-235,133,940
Egenkapital pr. 31. december 2015	<u>75,400,000</u>	<u>90,143,011</u>	<u>621,870,315</u>	<u>787,413,326</u>

Anpartskapital

Anpartskapitalen har været 75.400.000 DKK de seneste 5 år.

	2015 DKK	2014 DKK
Anpartskapitalen sammensættes således: 7.540 anparter á DKK 10.000	75,400,000	75,400,000

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Note	2015 DKK	2014 DKK
------	-------------	-------------

1 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Selskabet ejer 51% af National Oilwell Varco Denmark I/S, Brøndby. National Oilwell Varco Denmark I/S ejer 100% af NOV Flexibles Holding ApS, som ejer 99,9% af NOV Flexibles Equipamentos e Servicos Ltda. i Brasilien. De resterende 0,1% ejes af SubSeaFlex Holding ApS.

National Oilwell Varco Denmark I/S (konsolideret)

Sammendrag af finansiel information for National Oilwell Varco Denmark koncernen (100% andel):

Omsætning	2,859,125,929
Resultat	440,443,117
Aktiver	4,179,887,897
Egenkapital	1,999,158,249

SubSeaFlex Holding ApS' andel, 51%:

Andel af resultat	224,625,990
Andel af egenkapital	1,019,570,707

NOV Flexibles Holding ApS og NOV Flexibles Equipamentos e Servicos Ltda (NOV Flexiblex Brazil). er selvstændige skattesubjekter, og skatten heraf indgår i andel af resultat af joint venture på 224.626 TDKK (264.380 TDKK). National Oilwell Varco Denmark I/S er ikke et selvstændigt skattesubjekt, og SubSeaFlex Holding ApS' andel af den skattepligtige indkomst i National Oilwell Varco Denmark I/S beskattes i SubSeaFlex Holding ApS og indgår i skat af årets resultat.

Kapitalandele i joint venture

Anskaffelsessum pr. 1. januar	<u>397,702,000</u>	<u>397,702,000</u>
Akkumuleret anskaffelsessum pr. 31. december	<u>397,702,000</u>	<u>397,702,000</u>
Værdiregulering pr. 1. januar	787,383,874	545,712,354
Korrektion af åbningsbalance	-845,339	0
Udloddet udbytte	-135,150,000	0
Sikringsinstrument	-19,010,270	0
Værdiregulering selvstændige virks.	-235,133,940	-22,708,100
Andel af årets resultat	<u>224,625,990</u>	<u>264,379,620</u>
Værdiregulering pr. 31. december	<u>621,870,315</u>	<u>787,383,874</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	<u>1,019,572,315</u>	<u>1,185,085,874</u>
Kapitalandel i NOV Flexibles Brazil	<u>2,562,791</u>	<u>2,206,625</u>
	<u>1,022,135,106</u>	<u>1,187,292,499</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Note	2015 DKK	2014 DKK
2 Finansielle omkostninger		
Bankgebyrer	-2,779	-1,483
Renter, tilknyttede virksomheder	-2,479,191	-652,513
Renter, øvrige	0	-40,545
Urealiserede valutakurstab	0	-3,748,956
	<u>-2,481,970</u>	<u>-4,443,497</u>
3 Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	-64,975,130	-58,023,396
Årets regulering af udskudt skat	29,762,538	-25,304,139
Skat til Norge	-150,874	-44,884
Regulering vedrørende tidligere år	-2,337,939	0
	<u>-37,701,405</u>	<u>-83,372,419</u>
Skyldig selskabsskat		
Skat af årets resultat	0	58,023,396
Acontoskat	0	-4,348,264
	<u>0</u>	<u>53,675,132</u>
Tilgodehavende selskabsskat		
Skat af årets resultat	-64,975,130	0
Tilgodehavende skat 2014	1,278,269	0
Acontoskat	85,965,233	0
	<u>22,268,372</u>	<u>0</u>
4 Udskudt skat		
Udskudt skat pr. 1. januar	-163,768,437	-138,464,298
Årets regulering af udskudt skat	29,762,538	-25,304,139
Udskudt skat pr. 31. december	<u>-134,005,899</u>	<u>-163,768,437</u>
5 Langfristede gældsforpligtelser		
0 TDKK (0 TDKK) af de langfristede gældsforpligtelser forfalder mellem 1 og 5 år og 15.144 TDKK (14.837 TDKK) forfalder senere end 5 år fra balancedagen.		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Note

6 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 615.596 TDKK (788.453 TDKK) pr. 31. december 2015.

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

7 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.

8 Koncernselskaber

Virksomheder ejet direkte eller indirekte af SubSeaFlex Holding ApS:

National Oilwell Varco Denmark I/S

Priorparken 480

2605 Brøndby

Ejerandel: 51 %

NOV Flexibles Holding ApS

Priorparken 480

2605 Brøndby

Ejerandel: 51 %

NOV Flexibles Equipamentos e Serviços Ltda.

Rua Lauro Müller, 116 – 25th floor

Ejerandel: 51 %