



Tlf.: 75 18 16 66
esbjerg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Bavnehøjvej 6
DK-6700 Esbjerg
CVR-nr. 20 22 26 70

KEM-OFFSHORE APS
VESTERHAVSGADE 147, 6700 ESBJERG
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 14. juni 2018

John Søndergaard Andersen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-16

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	KEM-Offshore ApS Vesterhavsgade 147 6700 Esbjerg
	CVR-nr.: 19 75 05 90 Stiftet: 1. december 1996 Hjemsted: Esbjerg Kommune Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Knud Erik Valdemar Møller, Formand Orla Steiniche Møller
Direktion	John Søndergaard Andersen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Bavnehøjvej 6 6700 Esbjerg
Pengeinstitut	Vestjysk Bank Kongensgade 70 6700 Esbjerg
Advokat	Advokatfirmaet Thuesen Bødker & Jæger Att. Jørgen Brammer Kongensgade 58, 1. 6700 Esbjerg

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for KEM-Offshore ApS.

Årsrapporten aflægges 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.

Esbjerg, den 5. juni 2018

Direktion:

John Søndergaard Andersen

Bestyrelse:

Knud Erik Valdemar Møller
Formand

Orla Steiniche Møller

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i KEM-Offshore ApS

REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for KEM-Offshore ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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 - 31. december 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

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 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 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 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.

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 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 konklusioner 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 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.

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.

ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Overtrædelse af momslovgivningen

Selskabet har, i strid med momsloven, forsømt sine forpligtelser til at indberette konstaterede afvigelser i momsen for årene 2014 og 2015. Ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Esbjerg, den 5. juni 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Flemming Bro Lund
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31433

Torben Poulsen
Registreret revisor
MNE-nr. mne17402

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er rederidrift.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør -12.184.362 kr., hvilket må konstateres som særdeles utilfredsstillende.

Rederiets skibe lå stille de første 6 måneder af 2017, hvor afmatningen fra 2016 stadig satte sine spor. Først fra juni kom der projekter til KEM 1 og 2, som løb i 6 - 7 mdr. Karen M har været "oplagt" hele året og har dermed ikke bidraget med omsætning. Organisationen har ligeledes været under store omvæltninger samt udskiftning på nøgleposter for at kunne være bedre funderet til kommende vækst.

2018 tegner et noget bedre billede. Således er en del af rederiets skibe charteret ud på flerårige kontrakter samt en opgradering af KEM 1 og 2 til 24 pax gør markedet meget mere interessant. 2018 og fremad ser positive ud fra CVT markedet, således er der en del nye parker, som opføres i både Danmark, Tyskland og England ikke mindst.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 77.899.446 kr. og en egenkapital på -3.242.364 kr.

Som følge af, at anpartskapitalen er tabt, er det, jævnfør selskabslovens §119, ledelsens pligt at fremkomme med forslag til reetablering af anpartskapitalen. Ledelsen vurderer, med de nuværende kreditfaciliteter, at den fornødne likviditet til indeværende regnskabsårs drift er tilstede.

Regnskabet er således aflagt med forventning om going concern, og det forventes, at der fremadrettet kan opnåes positive driftsresultater og dermed reetablere egenkapitalen via den ordinære drift.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2017 kr.	2016 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		15.786.241	14.562
Personaleomkostninger.....	1	-14.572.748	-16.185
Af- og nedskrivninger.....		-6.568.548	-4.696
DRIFTSRESULTAT		-5.355.055	-6.319
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		-1.882.462	28
Andre finansielle indtægter.....		16.434	-50
Andre finansielle omkostninger.....		-4.387.279	-3.961
RESULTAT FØR SKAT		-11.608.362	-10.302
Skat af årets resultat.....	2	-576.000	1.410
ÅRETS RESULTAT		-12.184.362	-8.892
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		-624.201	0
Overført resultat.....		-11.560.161	-8.892
I ALT		-12.184.362	-8.892

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		72.859.764	79.223
Materielle anlægsaktiver.....	3	72.859.764	79.223
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		158.741	2.041
Lejedefinitum og andre tilgodehavender.....		224.050	195
Finansielle anlægsaktiver.....	4	382.791	2.236
ANLÆGSAKTIVER.....		73.242.555	81.459
Råvarer og hjælpematerialer.....		885.609	1.058
Varebeholdninger.....		885.609	1.058
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		3.722.558	1.752
Andre tilgodehavender.....		41.360	0
Periodeafgrænsningsposter.....		0	38
Tilgodehavender.....		3.763.918	1.790
Likvide beholdninger.....		7.364	12
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		4.656.891	2.860
AKTIVER.....		77.899.446	84.319

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 tkr.
Anpartskapital.....		438.577	439
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	624
Overført overskud.....		-3.680.941	7.879
EGENKAPITAL.....	5	-3.242.364	8.942
Hensættelse til udskudt skat.....		1.546.000	970
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.546.000	970
Banklån.....		47.719.820	37.586
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		1.503.414	1.503
Langfristede gældsforpligtelser.....	6	49.223.234	39.089
Kortfristet del af langfristet gæld.....	6	6.934.000	7.362
Gæld til pengeinstitutter.....		19.039.827	22.806
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.840.872	828
Selskabsskat.....		8.000	8
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		17.800	18
Anden gæld.....		2.532.077	4.296
Kortfristede gældsforpligtelser.....		30.372.576	35.318
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		79.595.810	74.407
PASSIVER.....		77.899.446	84.319
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Usikkerhed ved going concern	9		

NOTER

	2017 kr.	2016 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 35 (2016: 41)			
Løn og gager.....	13.061.447	14.393	
Pensioner.....	638.728	607	
Andre omkostninger til social sikring.....	487.282	636	
Andre personaleomkostninger.....	385.291	549	
	14.572.748	16.185	
Skat af årets resultat			2
Regulering af udskudt skat.....	576.000	-1.410	
	576.000	-1.410	
Materielle anlægsaktiver			3
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2017.....		149.250.084	
Tilgang.....		204.414	
Kostpris 31. december 2017.....		149.454.498	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....		70.026.187	
Nedskrivning.....		1.834.705	
Årets afskrivninger		4.733.842	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....		76.594.734	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....		72.859.764	
Finansielle anlægsaktiver			4
		Kapitalandele i Lejedepositum og associerede andre virksomheder tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2017.....	1.989.000	194.505	
Tilgang.....	0	29.545	
Kostpris 31. december 2017.....	1.989.000	224.050	
Opskrivninger 1. januar 2017.....	52.203		
Årets resultat	-1.882.462		
Opskrivninger 31. december 2017.....	-1.830.259		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	158.741	224.050	

NOTER

	Note
Egenkapital	5

	Anpartskapital	Reserve for nettoop-skrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	438.577	624.201	7.879.220	8.941.998
Forslag til årets resultatdisponering.....		-624.201	-11.560.161	-12.184.362
Egenkapital 31. december 2017.....	438.577	0	-3.680.941	-3.242.364

Anpartskapitalen består af 363.577 kr. A-anparter samt 75.000 kr. Klasse B-anparter.

Selskabskapitalen er udvidet med nominal 238.577 kr. i forbindelse med fusionen med KEM Offshore Boats ApS.

Langfristede gældsforpligtelser	6			
	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	44.947.780	54.653.820	6.934.000	13.998.000
Gæld til tilknyttede virksomheder.	1.503.414	1.503.414	0	1.503.000
	46.451.194	56.157.234	6.934.000	15.501.000

Eventualposter mv.	7
---------------------------	----------

Eventualforpligtelser

Selskabet har i 2016 modtaget et bødeforelæg i henhold til udlændingelovens § 59 stk 5 ved, i tidligere år, at have haft ansatte, som ikke havde en lovlig arbejdstilladelse.

Bødeforlægget udgør 5,5 mio. kr.

Baseret på den juridiske rådgivning er det ledelsens vurdering, at selskabet vil blive frifundet i sagen, hvorfor der ikke er afsat forpligtelser i årsregnskabet, udover de løbende advokat-omkostninger, der afholdes.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Knud Erik Møller ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

8

Selskabet har deponeret ejerpanterbreve på nom 75 mio. kr til sikkerhed for bankgæld. Ejerpanterbrevene giver pant i skibe, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 73 mio.kr.

Selskabet har deponeret fordringspant på 5 mio. kr. til sikkerhed for bankgæld. Fordringspant omfatter tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, som på balancedagen udgør 3.723 mio. kr.

Usikkerhed ved going concern

9

Som følge af, at anpartskapitalen er tabt, er det, jævnfør selskabslovens §119, ledelsens pligt at fremkomme med forslag til reetablering af anpartskapitalen. Ledelsen vurderer, med de nuværende kreditfaciliteter, at den fornødne likviditet til indeværende regnskabsårs drift er tilstede.

Regnskabet er således aflagt med forventning om going concern, og det forventes, at der fremadrettet kan opnåes positive driftsresultater og dermed reetablere egenkapitalen via den ordinære drift.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for KEM-Offshore ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning 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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I ejerskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig 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, 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 på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Skibe og andre anlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris 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.

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

	Brugstid	Restværdi
Skibe.....	10-30 år	10 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne 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 associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Associerede 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 associerede virksomheders underbalance.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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 acontoskatter.

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.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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.