



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 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 24. juni 2019

Jens Søndergård Mågård

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-7
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Noter.....	12-16
Anvendt regnskabspraksis.....	17-19

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	Jens Søndergård Mågård, formand Leif Ove Holm Andersen Orla Steiniche Møller
Direktion	Orla Steiniche Møller
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Bavnehøjvej 6 6700 Esbjerg
Pengeinstitut	Vestjysk Bank Kongensgade 70 6700 Esbjerg
Advokat	Innova advokatfirma att. Lars Bentzen Mindet 2 8000 Århus

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 24. juni 2019

Direktion:

Orla Steiniche Møller

Bestyrelse:

Jens Søndergård Mågård
Formand

Leif Ove Holm Andersen

Orla Steiniche Møller

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i KEM-Offshore ApS

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for KEM-Offshore ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af de forhold, der er beskrevet i "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Ledelsen har ved aflæggelsen af årsregnskabet for 2018 foretaget en nedskrivning af selskabets anlægsaktiver på 21.224 t.kr. baseret på en værdiansættelse af selskabets skibe på 50.625 t.kr. Vi henviser til noten Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling.

Vi har ikke kunnet opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for årets nedskrivning på 21.224 t.kr. og den indregnede værdi af selskabets anlægsaktiver på 50.625 t.kr., idet ledelsens værdiansættelse til genindvindingsværdien ikke har været mulig at efterprøve. Som følge heraf har vi ikke været i stand til at afgøre, om den indregnede værdi, effekten på årets resultat og den økonomiske stilling er foretaget i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler herfor.

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 med forbehold.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til noten Usikkerhed ved going concern i årsregnskabet, hvoraf fremgår, at ledelsen arbejder med en samlet rekapitaliseringsplan for selskabet. Det er ledelsens vurdering, at den planlagte rekapitaliseringsplan vil forløbe som forventet af ledelsen, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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 regnskabsbrugerne 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.
- 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.

Esbjerg, den 24. juni 2019

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.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets ledelse er i regnskabsåret ændret og den nuværende ledelse har valgt at nedskrive selskabets anlægsaktiver, der består af skibe med 21.224 t.kr. Ledelsens skøn på genindvindingsværdien af selskabets anlægsaktiver udgør 50.625 t.kr.

Ledelsen skøn er baseret på modtagne tilbud på køb af skibene, der i væsentligt omfang ligger under den bogførte værdi. Beslutning om salg af selskabets aktiver og aktiviteter træffes med indflydelse fra selskabets pengeinstitut og de modtagne tilbud er ikke vurderet interessante. Ledelsen tilføjer dem dog vægt i forhold til den aktuelle markedsværdi-vurdering og at denne er betydeligt lavere end den regnskabsmæssige værdi før årets nedskrivning.

Ledelsens skøn på den indregnede værdi er yderligere begrundet i, at efterspørgslen på markedet for især visse af selskabets aktiver er faldet kraftigt det seneste år, hvorfor der er indikationer på, at aktivernes levetid er reduceret med en reduktion af de fremtidige pengestrømme fra selskabets aktiver til følge.

Som følge af dels selskabets aktuelle økonomiske situation, herunder henvises der til noten for Usikkerhed ved going concern har ledelsen valgt ikke at indhente yderligere eksterne vurderinger af dagsværdien af selskabets skibe, ligesom en afkastbaseret beregningsmodel er fravalgt med begrundelse i, at de parametre der indgår heri, vil være forbundet med tilsvarende usikkerheder i værdiansættelsen af anlægsaktiverne, som er tilfældet ved den af ledelsen valgte metode.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør -20.888 t.kr.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 62.221 t.kr. og en egenkapital på -24.130 t.kr.

Gæld til pengeinstitut er reklassificeret og samlet som langfristet gæld. Reklassificeringen er baseret på ledelsens vurdering af den aktuelle aftale med pengeinstitut som indebærer at selskabets låneramme eller dele herefter ikke forfalder til betaling det kommende år.

Selskabets aktuelle aktiviteter baseret på nuværende kontrakter og kreditrammer og budgettet for 2019 giver ikke selskabet kortsigtede likviditetsudfordringer. Den aktuelle markedssituation for selskabets skibe og den nuværende kapitalstruktur giver dog efter ledelsens vurdering på længere sigt udfordringer for selskabets afviklingen af den samlede gæld, hvorfor ledelsen i samarbejde med selskabets pengeinstitut arbejder med en samlet rekapitaliseringsplan for selskabet.

Det er ledelsens plan, at rekapitaliseringen og mulige gældftergivelse skal foretages i det eksisterende selskab og at disse planer kombineret med selskabets fremtidige drift vil kunne retablere selskabets kapital og sikre, at selskabet på langt sigt kan servicere sine gældsforpligtelser med aftalte afdrag.

Der er udarbejdet salgsmateriale og involveret eksterne rådgivere i processen med gennemførelse af rekapitaliseringsplanen og ledelsen forventer at denne vil falde positivt ud for selskabet. Dette kombineret med, at årets likviditetsbehov ud fra selskabets budgetter er sikret inden for de nuværende aftalte kreditrammer og at pengeinstituttet har tilkendegivet opbakning til de lagte budgetter medfører, at ledelsen har aflagt årsregnskabet med fortsat drift for øje.

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	2018 kr.	2017 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		26.987.425	15.790
Personaleomkostninger.....	1	-18.858.570	-14.575
Af- og nedskrivninger.....	2, 3	-26.122.444	-6.568
DRIFTSRESULTAT		-17.993.589	-5.353
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		277.273	-1.882
Andre finansielle indtægter.....		-7.740	16
Andre finansielle omkostninger.....		-4.709.885	-4.389
RESULTAT FØR SKAT		-22.433.941	-11.608
Skat af årets resultat.....	4	1.546.000	-576
ÅRETS RESULTAT		-20.887.941	-12.184
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	-624
Overført resultat.....		-20.887.941	-11.560
I ALT		-20.887.941	-12.184

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		50.624.844	72.859
Materielle anlægsaktiver.....	5	50.624.844	72.859
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		436.014	159
Lejedespositum og andre tilgodehavender.....		168.202	224
Finansielle anlægsaktiver.....	6	604.216	383
ANLÆGSAKTIVER.....		51.229.060	73.242
Råvarer og hjælpematerialer.....		397.703	886
Varebeholdninger.....		397.703	886
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		7.497.492	3.723
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		21.800	0
Andre tilgodehavender.....		649.344	41
Periodeafgrænsningsposter.....		419.135	0
Tilgodehavender.....		8.587.771	3.764
Likvide beholdninger.....		2.006.436	7
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		10.991.910	4.657
AKTIVER.....		62.220.970	77.899

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2018 kr.	2017 tkr.
Anpartskapital.....		438.577	439
Overført overskud.....		-24.568.883	-3.681
EGENKAPITAL.....	7	-24.130.306	-3.242
Hensættelse til udskudt skat.....		0	1.546
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		0	1.546
Banklån.....		80.063.052	73.688
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		1.503.414	1.503
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	81.566.466	75.191
Gæld til pengeinstitutter.....		0	4
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		2.468.693	1.841
Selskabsskat.....		8.000	8
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		17.800	18
Anden gæld.....		2.290.317	2.533
Kortfristede gældsforpligtelser.....		4.784.810	4.404
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		86.351.276	79.595
PASSIVER.....		62.220.970	77.899
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Usikkerhed ved going concern	11		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	12		

NOTER

	2018 kr.	2017 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 47 (2017: 35)			
Løn og gager.....	16.684.199	13.062	
Pensioner.....	1.078.197	639	
Andre omkostninger til social sikring.....	488.381	488	
Andre personaleomkostninger.....	607.793	386	
	18.858.570	14.575	
 Af- og nedskrivninger			 2
 Særlige poster			 3
Selskabet har i 2018 foretaget en nedskrivning af anlægsaktiverne på 21.224 t.kr.			
 Skat af årets resultat			 4
Regulering af udskudt skat.....	-1.546.000	576	
	-1.546.000	576	
 Materielle anlægsaktiver			 5
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2018.....		111.931.005	
Tilgang.....		3.887.527	
Kostpris 31. december 2018.....		115.818.532	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018.....		39.071.244	
Årets afskrivninger		26.122.444	
Af- og nedskrivninger 31. december 2018.....		65.193.688	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....		50.624.844	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

6

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Lejededpositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2018.....	1.989.000	224.050
Afgang.....	0	-55.848
Kostpris 31. december 2018.....	1.989.000	168.202
Opskrivninger 1. januar 2018.....	-1.830.259	0
Årets resultat	277.273	0
Opskrivninger 31. december 2018.....	-1.552.986	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	436.014	168.202

NOTER

Note

Egenkapital

7

	Anpartskapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	438.577	-3.680.942	-3.242.365
Forslag til resultatdisponering.....		-20.887.941	-20.887.941
Egenkapital 31. december 2018.....	438.577	-24.568.883	-24.130.306

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

8

	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Kortfristet del primo
Banklån.....	80.063.052	0	80.000.000	73.689.932	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	1.503.414	0	0	1.503.414	0
	81.566.466	0	80.000.000	75.193.346	0

Eventualposter mv.

9

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 lovlige 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 kildeskatte 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****10**

Selskabet har deponeret ejerpanterbreve på nom 75 mio. kr til sikkerhed for bankgæld. Ejerpanterbrevene giver pant i skibe, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 51 mio.kr.

Selskabet har deponeret fordringspant på 11 mio. kr. til sikkerhed for bankgæld. Fordringspant omfatter tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, som på balancedagen udgør 8.588 mio. kr.

Selskabet har deponeret 2 mio. kr. på en sikringskonto vedrørende en stay-on aftale med en ledende medarbejder. Aftalen udløber 31. december 2019.

Usikkerhed ved going concern**11**

Gæld til pengeinstitut er reklassificeret og samlet som langfristet gæld. Reklassificeringen er baseret på ledelsens vurdering af den aktuelle aftale med pengeinstitut som indebærer at selskabets låneramme eller dele heraf ikke forfalder til betaling det kommende år.

Selskabets aktuelle aktiviteter baseret på nuværende kontrakter og kreditrammer og budgettet for 2019 giver ikke selskabet kortsigtede likviditetsudfordringer. Den aktuelle markedssituation for selskabets skibe og den nuværende kapitalstruktur giver dog efter ledelsens vurdering på længere sigt udfordringer for selskabets afviklingen af den samlede gæld, hvorfor ledelsen i samarbejde med selskabets pengeinstitut arbejder med en samlet rekapitaliseringsplan for selskabet.

Det er ledelsens plan, at rekapitaliseringen og mulige gældftergivelse skal foretages i det eksisterende selskab og at disse planer kombineret med selskabets fremtidige drift vil kunne retablere selskabets kapital og sikre, at selskabet på langt sigt kan servicere sine gældsforpligtelser med aftalte afdrag.

På baggrund af de igangværende forhandlinger med banken er det ledelsens klare vurdering, at de igangværende forhandlinger om selskabets fortsatte drift vil medføre en endelig rekapitaliseringsplan med banken, der understøtter selskabets fortsatte drift fremadrettet

Der er udarbejdet salgsmateriale og involveret eksterne rådgivere i processen med gennemførelse af rekapitaliseringsplanen og ledelsen forventer at denne vil falde positivt ud for selskabet. Dette kombineret med, at årets likviditetsbehov ud fra selskabets budgetter er sikret inden for de nuværende aftalte kreditrammer og at pengeinstituttet har tilkendegivet opbakning til de lagte budgetter medfører, at ledelsen har aflagt årsregnskabet med fortsat drift for øje.

NOTER

Note

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

12

Selskabets ledelse er i regnskabsåret ændret og den nuværende ledelse har valgt at nedskrive selskabets anlægsaktiver, der består af skibe med 21.224 t.kr. Ledelsens skøn på genindvindingsværdien af selskabets anlægsaktiver udgør 50.625 t.kr.

Ledelsen skøn er baseret på modtagne tilbud på køb af skibene, der i væsentligt omfang ligger under den bogførte værdi. Beslutning om salg af selskabets aktiver og aktiviteter træffes med indflydelse fra selskabets pengeinstitut og de modtagne tilbud er ikke vurderet interessante. Ledelsen tilægger dem dog vægt i forhold til den aktuelle markedsværdi-vurdering og at denne er betydeligt laverer end den regnskabsmæssige værdi før årets nedskrivning.

Ledelsens skøn på den indregnede værdi er yderligere begrundet i, at efterspørgslen på markedet for især visse af selskabets aktiver er faldet kraftigt det seneste år, hvorfor der er indikationer på, at aktivernes levetid er reduceret med en reduktion af de fremtidige pengestrømme fra selskabets aktiver til følge.

Som følge af dels selskabets aktuelle økonomiske situation, herunder henvises der til noten for Usikkerhed ved going concern har ledelsen valgt ikke at indhente eksterne vurderinger af dagsværdien af selskabets skibe, ligesom en afkastbaseret beregningsmodel er fravalgt med begrundelse i, at de parametre der indgår heri, vil være forbundet med tilsvarende usikkerheder i værdiansættelsen af anlægsaktiverne, som er tilfældet ved den af ledelsen valgte metode.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for KEM-Offshore ApS for 2018 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 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.

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.