



Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Nørreport 3 · 6200 Aabenraa
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 74 62 95 20
E-mail: aabenraa@s-revision.dk

Torvegade 6 · 6330 Padborg
Tlf. 74 67 20 21 · Fax 74 67 22 15
E-mail: padborg@s-revision.dk

Jyllandsgade 28 · 6400 Sønderborg
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 73 42 09 98
E-mail: sonderborg@s-revision.dk

www.s-revision.dk

Splitt Chartering ApS

Nyhavn 28, 6200 Aabenraa

CVR-nr. 26 50 63 95

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. maj 2017.

Claus Boisen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Splitt Chartering ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

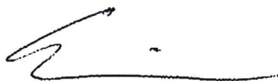
Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 23. maj 2017

Direktion



Claus Boisen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Splitt Chartering ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Splitt Chartering ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henviser vi til note 7, hvor i ledelsen redegør for en verserende retssag. Vi er enige i den regnskabsmæssige behandling.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse 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.

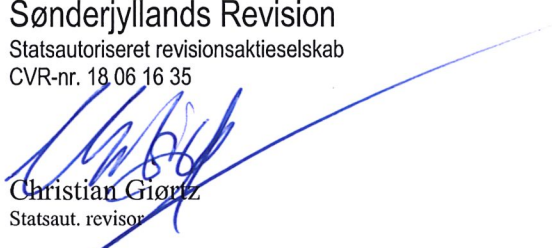
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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.

Aabenraa, den 23. maj 2017

Sønderjyllands Revision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 18 06 16 35



Christian Giørtz
Statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Splitt Chartering ApS Nyhavn 28 6200 Aabenraa
	Telefon: +45 7462 7972 Telefax: +45 7463 0365
	CVR-nr.: 26 50 63 95 Stiftet: 28. februar 2002 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Claus Boisen
Revision	Sønderjyllands Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørreport 3 6200 Aabenraa
Modervirksomhed	Stema Shipping A/S, DK 6200 Aabenraa

Hovedtal og nøgletal

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	406.432	481.590	509.198	513.049	576.428
Bruttoresultat	17.688	22.621	-1.495	-12.159	14.319
Resultat af ordinær primær drift	14.103	21.835	-393	-19.192	2.392
Finansielle poster, netto	-547	176	-1.370	201	-4.339
Årets resultat	11.864	19.307	-2.030	-19.296	-2.280
Balance:					
Balancesum	53.687	63.352	50.780	50.300	66.457
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	-4.465	-2.289	-3.631
Egenkapital	30.719	18.855	-452	1.578	20.874
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	15.309	-7.045	6.439	1.009	13.748
Investeringsaktivitet	0	0	-1.519	2.896	-3.631
Finansieringsaktivitet	-16.099	5.554	-133	-4.077	-10.299
Pengestrømme i alt	-791	-1.491	4.787	-172	-182
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	4,4	4,7	-0,3	-2,4	2,5
Overskudsgrad (EBIT-margin)	3,5	4,5	-0,1	-3,7	0,4
Soliditetsgrad	57,2	29,8	-0,9	3,1	31,4
Egenkapitalforrentning	47,9	209,8	-360,6	-171,9	-10,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten er ved anvendelse af egne og lejede skibe at udføre fragtopgaver for primært Stema Shipping A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsregnskabet for 2016 er afsluttet med et overskud på kr. 11.864.137 mod et overskud i 2015 på kr. 19.307.063.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2016 kr. 30.719.038.

Selskabets hovedaktivitet er stærkt knyttet til aktivitetsniveauet i Stema Shipping A/S. Selskabet råder over pramme til fragt af kystsikringssten fra Larvik til England. Derudover har selskabet charteret flere T/C skibe til fragt af skærver.

2016 må som følge af et fornuftigt aktivitetsniveau betegnes som tilfredsstillende.

Afsætning og omsætning er samlet set forløbet i overensstemmelse med forventninger.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Driftsmæssige risici:

Splitt Chartering ApS er stærkt afhængig af konjunkturerne i anlægsbranchen. Endvidere kan transport af storsten i pram fra Larvik til den engelske (øst) kyst være behæftet med særlig risiko.

Derudover er selskabet også eksponeret overfor udsving i olieprisen.

Retssager:

Splitt Chartering ApS modtog 21. december 2016 fra et fransk energiselskab et krav på (foreløbigt anslået) €70 mio. Kravet omhandler to sæt elkabler, som under en storm i Dover straight blev beskadiget. Splitt Chartering ApS' pram, Stema Barge 2, havde revet sig løs i en storm i november 2016 og var i den forbindelse blevet påsejlet af et andet skib. I forløbet er skaden med elkablerne også sket. Skadelidte mener, at det enten er Stema Barge 2 eller det andet skib, som er skyld i denne skade og har derfor rejst dette krav overfor begge parter.

Splitt Chartering ApS har forsikring i sådanne sager og har derigennem fået repareret skaderne på prammen. Splitt Chartering ApS er dog stadig ikke nået til enighed med P&I forsikringen (ansvarsforsikringen) om sagen, og derfor ligger der en risiko for et tab.

Kravet synes at være overdrevet højt og sat ud fra et perspektiv om, at man ikke vil ligge for lavt. Reparationerne er ikke færdige, men skadelidte har ikke fremlagt nogen dokumentation og derfor kan kravet ikke vurderes andet end, at det formentlig er for højt.

Splitt Chartering ApS har mulighed for at begrænse omfanget ift. nogle søretlige regler. Alt efter hvordan dette bedømmes juridisk kan Splitt Chartering ApS ansvarsbegrænse med hhv. ca. €10,3 mio eller ca. €20,6 mio. Førstnævnte vurderes at være det mest sandsynlige udfald. Splitt Chartering ApS har dog brug for P&I forsikringen for at kunne betale et sådant beløb og på nuværende tidspunkt stille en garanti for ansvaret.

Det endelige resultat kan på dette tidspunkt ikke vurderes, da sagens udfald ikke kan forudses. Hvis forsikringen dækker ansvaret, vil Splitt Chartering ApS nødvendigvis have advokatomkostninger, som skal dækkes, men såfremt Splitt Chartering ApS ikke opnår forsikringsdækning og taber sagen, vil selskabet kunne gå konkurs. Sagens nuværende status er, at Stema Barge 2 ligger arresteret. Splitt Chartering ApS forventer stadig et endeligt krav, som ligger væsentlig lavere end nuværende fremsatte krav og derved enten med forsikringen eller egne midler eller et lån at kunne betale. Såfremt forsikringsselskabet ikke dækker udfaldet, vil Splitt Chartering ApS sagsøge forsikringsselskabet.

I henhold til regnskabslovgivningen er sagen således på nuværende tidspunkt ikke indregnet i selskabets balance, bortset fra et anslået beløb til sagsomkostninger.

Valutarisici:

Selskabet er eksponeret mod USD i relation til bunker oil.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

De internationale konjunkturer er af væsentlig betydning for udviklingen i det kommende år, herunder udviklingen i oliepriser, dollar og erhvervsbarometeret i EU. På det mere langsigtede plan optræder Splitt Chartering ApS med øget tyngde i selskabets største kundes igangværende strategiske tiltag til opdyrkning af nye markeder, hvorfor der ses med fortrøstning på 2017, både i relation til kapacitetsudnyttelse og indtjening.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Splitt Chartering ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Splitt Chartering ApS og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for HeidelbergCement AG, Mannheim, reg. nr. HRB 33082.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

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 finansiell 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 gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt tjenesteydelsen er igangsat inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Selskabet indregner vareforbrug svarende til årets omsætning.

Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til administration, herunder omkostninger til administrationshonorar.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Driftsmateriel og inventar 1-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse 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.

Leasingkontrakter

Selskabets leasingkontrakter er indgået som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Splitt Chartering ApS forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den 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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til sagsomkostninger. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nettoomsætning	406.432.410	481.589.692
Produktionsomkostninger	-388.744.176	-458.968.602
Bruttoresultat	17.688.234	22.621.090
Administrationsomkostninger	-3.585.380	-1.419.516
Andre driftsindtægter	0	633.807
Driftsresultat	14.102.854	21.835.381
Andre finansielle indtægter	176.708	911.578
Øvrige finansielle omkostninger	-723.972	-735.113
Resultat før skat	13.555.590	22.011.846
Skat af årets resultat	-1.691.453	-2.704.783
Årets resultat	11.864.137	19.307.063

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anlægsaktiver		
2 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.572.595	13.145.190
Materielle anlægsaktiver i alt	6.572.595	13.145.190
Anlægsaktiver i alt	6.572.595	13.145.190
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	2.340.230	1.552.171
Varebeholdninger i alt	2.340.230	1.552.171
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.666.508	3.021.141
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	36.560.582	42.295.940
Tilgodehavender i alt	42.227.090	45.317.081
Likvide beholdninger	2.546.857	3.337.681
Omsætningsaktiver i alt	47.114.177	50.206.933
Aktiver i alt	53.686.772	63.352.123

Balance 31. december

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Egenkapital			
3	Virksomhedskapital	200.000	200.000
4	Overført resultat	30.519.038	18.654.901
	Egenkapital i alt	30.719.038	18.854.901
Hensatte forpligtelser			
5	Andre hensatte forpligtelser	3.290.850	0
	Hensatte forpligtelser i alt	3.290.850	0
Gældsforpligtelser			
	Gæld til pengeinstitutter	47.909	16.147.399
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.635.000	18.657.068
	Gæld til tilknyttede virksomheder	302.522	7.210.754
	Selskabsskat	1.691.453	2.482.001
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	19.676.884	44.497.222
	Gældsforpligtelser i alt	19.676.884	44.497.222
	Passiver i alt	53.686.772	63.352.123
1	Forslag til resultatdisponering		
6	Medarbejderforhold		
7	Eventualposter		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	200.000	-652.162	-452.162
Årets overførte overskud eller underskud	0	19.307.063	19.307.063
Egenkapital 1. januar 2016	200.000	18.654.901	18.854.901
Årets overførte overskud eller underskud	0	11.864.137	11.864.137
	200.000	30.519.038	30.719.038

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Årets resultat	11.864.137	19.307.063
8 Reguleringer	8.811.312	9.100.914
9 Ændring i driftskapital	<u>-2.337.519</u>	<u>-35.139.439</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	18.337.930	-6.731.462
Renteindbetalinger og lignende	176.708	911.578
Renteudbetalinger og lignende	<u>-723.977</u>	<u>-735.112</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	17.790.661	-6.554.996
Betalt selskabsskat	<u>-2.482.001</u>	<u>-490.113</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>15.308.660</u>	<u>-7.045.109</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>0</u>	<u>0</u>
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>-16.099.490</u>	<u>5.553.649</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-16.099.490</u>	<u>5.553.649</u>
Ændring i likvider	-790.830	-1.491.460
Likvider 1. januar 2016	<u>3.337.687</u>	<u>4.829.141</u>
Likvider 31. december 2016	<u>2.546.857</u>	<u>3.337.681</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	<u>2.546.857</u>	<u>3.337.681</u>
Likvider 31. december 2016	<u>2.546.857</u>	<u>3.337.681</u>

Noter

1. Forslag til resultatdisponering

Overføres til overført resultat	<u>11.864.137</u>	<u>19.307.063</u>
Disponeret i alt	<u>11.864.137</u>	<u>19.307.063</u>

<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
-------------------	-------------------

2. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Kostpris 1. januar 2016	<u>73.722.726</u>	<u>73.722.726</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>73.722.726</u>	<u>73.722.726</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-60.577.536	-54.004.940
Årets afskrivninger	<u>-6.572.595</u>	<u>-6.572.596</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>-67.150.131</u>	<u>-60.577.536</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>6.572.595</u>	<u>13.145.190</u>

3. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. januar 2016	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>

4. Overført resultat

Overført resultat 1. januar 2016	18.654.901	-652.162
Årets overførte overskud eller underskud	<u>11.864.137</u>	<u>19.307.063</u>
	<u>30.519.038</u>	<u>18.654.901</u>

5. Andre hensatte forpligtelser

Hensættelse til sagsomkostninger vedr. Stema Barge 2	<u>3.290.850</u>	<u>0</u>
	<u>3.290.850</u>	<u>0</u>

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
6. Medarbejderforhold		
Lønninger og gager	0	0
Pensioner	0	0
Andre omkostninger til social sikring	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

Der er ingen ansatte i selskabet

7. Eventualposter**Eventualforpligtelser****Leasingforpligtelser**

Selskabet har indgået timecharterkontrakter med en restløbetid på mellem 2 og 14 år. Timecharterhyren i 2017 forventes at udgør 30,7 mio. EUR. Den samlede restydelse på timecharterkontrakterne udgør 334,0 mio. EUR.

(fortsættes)

Noter

7. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Retssager

Splitt Chartering ApS modtog 21. december 2016 fra et fransk energiselskab et krav på (foreløbigt anslået) €70 mio. Kravet omhandler to sæt elkabler, som under en storm i Dover straight blev beskadiget. Splitt Chartering ApS' pram, Stema Barge 2, havde revet sig løs i en storm i november 2016 og var i den forbindelse blevet påsejlet af et andet skib. I forløbet er skaden med elkablerne også sket. Skadelidte mener, at det enten er Stema Barge 2 eller det andet skib, som er skyld i denne skade og har derfor rejst dette krav overfor begge parter.

Splitt Chartering ApS har forsikring i sådanne sager og har derigennem fået repareret skaderne på prammen. Splitt Chartering ApS er dog stadig ikke nået til enighed med P&I forsikringen (ansvarsforsikringen) om sagen, og derfor ligger der en risiko for et tab.

Kravet synes at være overdrevet højt og sat ud fra et perspektiv om, at man ikke vil ligge for lavt. Reparationerne er ikke færdige, men skadelidte har ikke fremlagt nogen dokumentation og derfor kan kravet ikke vurderes andet end, at det formentlig er for højt.

Splitt Chartering ApS har mulighed for at begrænse omfanget ift. nogle søretlige regler. Alt efter hvordan dette bedømmes juridisk kan Splitt Chartering ApS ansvarsbegrænse med hhv. ca. €10,3 mio eller ca. €20,6 mio. Førstnævnte vurderes at være det mest sandsynlige udfald. Splitt Chartering ApS har dog brug for P&I forsikringen for at kunne betale et sådant beløb og på nuværende tidspunkt stille en garanti for ansvaret.

Det endelige resultat kan på dette tidspunkt ikke vurderes, da sagens udfald ikke kan forudses. Hvis forsikringen dækker ansvaret, vil Splitt Chartering ApS nødvendigvis have advokatomkostninger, som skal dækkes, men såfremt Splitt Chartering ApS ikke opnår forsikringsdækning og taber sagen, vil selskabet kunne gå konkurs. Sagens nuværende status er, at Stema Barge 2 ligger arresteret. Splitt Chartering ApS forventer stadig et endeligt krav, som ligger væsentlig lavere end nuværende fremsatte krav og derved enten med forsikringen eller egne midler eller et lån at kunne betale. Såfremt forsikringsselskabet ikke dækker udfaldet, vil Splitt Chartering ApS sagsøge forsikringsselskabet.

I henhold til regnskabslovgivningen er sagen således på nuværende tidspunkt ikke indregnet i selskabets balance, bortset fra et anslået beløb til sagsomkostninger.

Noter**7. Eventualposter (fortsat)****Sambeskatning**

Selskabet indgår i perioden 4/10 2016 til 31/12 2016 i den nationale sambeskatning med Heidelbergcement Danmark A/S, CVR-nr. 29189013 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet indgår i perioden 1/1 2016 til 3/10 2016 i den nationale sambeskatning med Stema Shipping A/S, CVR-nr. 52020212 som administrationsselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

8. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	6.572.595	6.572.596
Andre finansielle indtægter	-176.708	-911.578
Øvrige finansielle omkostninger	723.972	735.113
Skat af årets resultat	1.691.453	2.704.783
	8.811.312	9.100.914

9. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-788.059	-78.608
Ændring i tilgodehavender	-183.053.759	-20.557.377
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	181.504.299	-14.503.454
	-2.337.519	-35.139.439