



Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Nørreport 3 · 6200 Aabenraa
Tlf. 74 62 61 12 · Fax 74 62 95 20

Torvegade 6 · 6330 Padborg
Tlf. 74 67 20 21 · Fax 74 67 22 15

Jyllandsgade 28^A · 6400 Sønderborg
Tlf. 74 43 77 00 · Fax 73 42 09 98

kontakt@sr.dk · www.sr.dk

Splitt Chartering ApS

Sydhavn 4, 1. tv., 6200 Aabenraa

CVR-nr. 26 50 63 95

Årsrapport

1. januar - 31. december 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. maj 2022.

Claus Boisen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 4. maj 2022

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 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

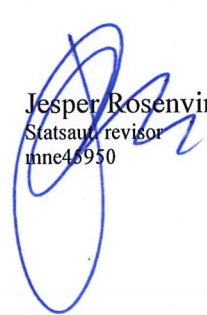
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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 4. maj 2022

Sønderjyllands Revision
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 18 06 16 35


Mads Klausen
Statsaut. revisor
mne34078


Jesper Rosenvinge
Statsaut. revisor
mne46950

Selskabsoplysninger

Selskabet	Splitt Chartering ApS Sydhavn 4, 1. tv. 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

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	587.620	511.585	504.696	457.227	411.123
Bruttoresultat	69.805	63.422	36.621	14.084	12.592
Resultat af primær drift	66.797	66.049	43.488	79.706	-85.279
Finansielle poster, netto	-7.111	-2.328	-17	-469	1.107
Årets resultat	51.512	56.348	38.514	80.246	-85.136
Balance:					
Balancesum	186.768	168.887	89.432	57.026	66.634
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.222	2.421	265	728	280
Egenkapital	120.053	120.691	64.343	25.829	-54.417
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	60.671	-12.446	5.525	1.928	1.170
Investeringsaktivitet	-3.222	-2.421	297	-728	-280
Finansieringsaktivitet	-56.580	4.456	0	0	-48
Pengestrømme i alt	868	-10.411	5.822	1.200	842
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	11,9	12,4	7,3	3,1	3,1
Overskudsgrad (EBIT-margin)	11,4	12,9	8,6	17,4	-20,7
Soliditetsgrad	64,3	71,5	71,9	45,3	-81,7
Egenkapitalforrentning	42,8	60,9	85,4	535,5	-359,3

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

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

2021 har som følge af et fornuftigt aktivitetsniveau i årets løb medført øget omsætning som derved er forløbet over forventning.

Årets resultat efter skat udgør 51,5 mio. kr. mod 56,3 mio. kr. sidste år. Årets resultat er bedre end ventet, da såvel faldende oliepriser som den svækkede amerikanske dollarkurs har haft særdeles gunstigt indvirkning på selskabets omkostninger i regnskabsåret. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2021 kr. 120.052.837.

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 2022, både i relation til kapacitetsudnyttelse og indtjening. Der forventes et resultat omkring 20 mio. kr.

Miljøforhold

Det omgivende miljø ligger Splitt Chartering ApS meget på sinde. Konkret betyder det, at selskabets flåde af T/C-skibe i alt overvejende grad er monteret med såkaldte scrubbers til effektiv begrænsning af udledning af miljøbelastende stoffer fra bunkerolie. Virksomheden forsøger så vidt muligt at have nyeste teknologi på området for at tage højde for miljøbelastningen på bedst mulig måde.

Ydermere har selskabet i 2021 foretaget udskiftning i flåden af leasede T/C-skibe, hvor det nye T/C-skib har et betydeligt lavere forbrug og miljøpåvirkning end det erstattede T/C-skib.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Valutarisici

Selskabet er eksponeret mod USD i relation til bunker oil.

Råvarerisici

Selskabet er eksponeret mod udsving i prisen på bunker oil som indgår i drift af skibene.

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.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af merværdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når:

- Tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget

Det sikres hermed, at indregningen først sker, når de samlede indtægter og omkostninger på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de direkte omkostninger der afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder omkostninger til leje og drift af skibe.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

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 fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid
Andre anlæg, 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

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter der opfylder betingelserne behandles 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.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger 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 nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat 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 og 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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

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 måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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 til nettorealisationsværdi.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og 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 materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Nettoomsætning	587.619.983	511.584.912
Produktionsomkostninger	-517.814.932	-448.163.084
Bruttoresultat	69.805.051	63.421.828
Administrationsomkostninger	-2.689.663	-2.693.894
Andre driftsindtægter	0	5.320.887
Andre driftsomkostninger	-318.866	0
Driftsresultat	66.796.522	66.048.821
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	670	738.567
Andre finansielle indtægter	0	481.962
3 Øvrige finansielle omkostninger	-7.111.566	-3.548.983
Resultat før skat	59.685.626	63.720.367
Skat af årets resultat	-8.173.660	-7.372.521
4 Årets resultat	51.511.966	56.347.846

Balance 31. december

Aktiver		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Note			
Anlægsaktiver			
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.004.067	2.380.896
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>5.004.067</u>	<u>2.380.896</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>5.004.067</u>	<u>2.380.896</u>
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	10.028.784	3.329.263
	Varebeholdninger i alt	<u>10.028.784</u>	<u>3.329.263</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.913.469	454.614
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	166.552.457	160.911.835
	Andre tilgodehavender	100.319	42.064
6	Periodeafgrænsningsposter	2.300.707	1.768.242
	Tilgodehavender i alt	<u>170.866.952</u>	<u>163.176.755</u>
	Likvide beholdninger	868.073	0
	Omsætningsaktiver i alt	<u>181.763.809</u>	<u>166.506.018</u>
	Aktiver i alt	<u>186.767.876</u>	<u>168.886.914</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	2021	2020
Egenkapital		
Virksomhedskapital	200.000	200.000
Overført resultat	119.852.837	68.340.871
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	52.150.000
Egenkapital i alt	120.052.837	120.690.871
Hensatte forpligtelser		
7 Andre hensatte forpligtelser	0	1.560.000
Hensatte forpligtelser i alt	0	1.560.000
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	25.885	4.456.223
Leverandører af varer og tjenesteydelser	54.213.825	34.807.299
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.301.669	0
Selskabsskat	7.173.660	7.372.521
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	66.715.039	46.636.043
Gældsforpligtelser i alt	66.715.039	46.636.043
Passiver i alt	186.767.876	168.886.914

- 1 Særlige poster
- 2 Medarbejderforhold
- 8 Eventualposter
- 9 Nærtstående parter

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2021	200.000	68.340.871	52.150.000	120.690.871
Udloddet udbytte	0	0	-52.150.000	-52.150.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	51.511.966	0	51.511.966
	<u>200.000</u>	<u>119.852.837</u>	<u>0</u>	<u>120.052.837</u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Årets resultat	51.511.966	56.347.846
10 Reguleringer	12.799.955	9.632.180
11 Ændring i driftskapital	10.318.477	-74.241.166
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	74.630.398	-8.261.140
Renteindbetalinger og lignende	669	1.220.530
Renteudbetalinger og lignende	-5.587.955	-3.548.983
Pengestrøm fra ordinær drift	69.043.112	-10.589.593
Betalt selskabsskat	-8.372.521	-1.856.838
Pengestrømme fra driftsaktivitet	60.670.591	-12.446.431
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.222.181	-2.421.250
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.222.181	-2.421.250
Betalt udbytte	-52.150.000	0
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-4.430.337	4.456.222
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-56.580.337	4.456.222
Ændring i likvider	868.073	-10.411.459
Likvider 1. januar 2021	0	10.411.459
Likvider 31. december 2021	868.073	0
Likvider		
Likvide beholdninger	868.073	0
Likvider 31. december 2021	868.073	0

Noter**1. Særlige poster**

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	<u>2020</u>
Indtægter:	
Kompensation for driftstab	5.320.887
	<u>5.320.887</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:	
Andre driftsindtægter	5.320.887
Resultat af særlige poster netto	<u>5.320.887</u>

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
2. Medarbejderforhold		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	25.800	0
Andre finansielle omkostninger	<u>7.085.766</u>	<u>3.548.983</u>
	<u>7.111.566</u>	<u>3.548.983</u>

Noter

	2021	2020
4. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	0	52.150.000
Overføres til overført resultat	51.511.966	4.197.846
Disponeret i alt	51.511.966	56.347.846
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2021	44.697.769	42.276.519
Tilgang i årets løb	3.222.181	2.421.250
Kostpris 31. december 2021	47.919.950	44.697.769
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-42.316.873	-41.898.445
Årets afskrivninger	-599.010	-418.428
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-42.915.883	-42.316.873
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	5.004.067	2.380.896
6. Periodeafgrænsningsposter		
Andre forudbetalte omkostninger	2.300.707	1.768.242
	2.300.707	1.768.242
7. Andre hensatte forpligtelser		
Hensættelse til driftsrelaterede sager	0	1.560.000
	0	1.560.000
8. Eventualposter		
Eventualforpligtelser		
Leasingforpligtelser:		
Selskabet har indgået timecharterkontrakter med en restløbetid på 0-19 år. Timecharterhyren i 2022 forventes at udgøre 44,4 mio. EUR. Den samlede restydelse på timecharterkontrakterne udgør 428,5 mio. EUR.		

Noter

8. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Heidelbergcement Danmark A/S, CVR-nr. 29189013, som administrationselskab 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 vedrørende selskabsskat fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

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

9. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Stema Shipping A/S, Sydhavn 4, 1. tv., 6200 Aabenraa

Hovedaktionær

Transaktioner

Udover normal samhandel med koncernselskaber på markedsmæssige vilkår, har der ikke været transaktioner med nærtstående parter.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Heidelberg Cement AG. Koncernregnskabet kan rekvireres på <https://www.heidelbergcement.com/en/reports-and-presentations>

Noter

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
10. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	599.010	418.428
Andre finansielle indtægter	-670	-1.220.529
Øvrige finansielle omkostninger	7.111.566	3.548.983
Skat af årets resultat	8.173.660	7.372.521
Andre hensatte forpligtelser	-1.560.000	-487.223
Valutakursreguleringer	-1.523.611	0
	<u>12.799.955</u>	<u>9.632.180</u>
11. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-6.699.521	3.289.779
Ændring i tilgodehavender	-7.690.197	-89.537.453
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	24.708.195	12.006.508
	<u>10.318.477</u>	<u>-74.241.166</u>