

NOH Svendborg Holding ApS

Frederikso 8, 5700 Svendborg

CVR-nr. 26 92 83 62

Årsrapport

1. januar - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. april 2019.



Niels Ove Henriksen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse for koncernen	20
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for NOH Svendborg Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 9. april 2019

Direktion

Niels Ove Henriksen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i NOH Svendborg Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NOH Svendborg Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Svendborg, den 9. april 2019

Tranberg

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 26 06 36 55



Morten Heitmann
statsautoriseret revisor
mne26762

Selskabsoplysninger

Selskabet

NOH Svendborg Holding ApS
Frederiksø 8
5700 Svendborg

CVR-nr.: 26 92 83 62
Stiftet: 20. december 2002
Hjemsted: Svendborg
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Niels Ove Henriksen

Revision

Tranberg Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Ryttervej 4
5700 Svendborg

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	27.763	23.798	20.748	31.056	30.989
Resultat af ordinær primær drift	3.980	1.685	-956	11.295	11.656
Finansielle poster, netto	-1.090	-1.005	-1.132	-1.589	-1.896
Årets resultat	2.654	634	-2.086	9.368	9.168
Balance:					
Balancesum	76.671	69.093	79.656	68.772	60.395
Egenkapital	37.586	34.286	33.755	35.943	17.578
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	7.118	5.317	1.695	9.619	19.136
Investeringsaktivitet	-7.955	-2.203	-11.927	-524	-2.774
Finansieringsaktivitet	823	-3.178	5.920	-7.643	-14.697
Pengestrømme i alt	-14	-64	-4.312	1.453	1.665
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	59	55	57	53	54
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	29,1	23,4	52,7	67,9	40,4
Soliditetsgrad	49,0	49,6	42,4	52,3	29,1
Egenkapitalforrentning	1,8	1,9	-6,0	35,0	104,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets vedtægtsmæssigt formål, og årets hovedaktivitet er at eje aktier i tilknyttede virksomheder.

Hovedaktiviteterne i datterselskabet har i året bestået i at drive skibsfart og shippingvirksomhed, herunder bugsering, befragtning, agent- og stevedorevirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 2.654 t.kr. mod 634 t.kr. sidste år.

I koncernen har der i året været pæn beskæftigelse til størstedelen af flåden, dels pga. af længerevarende projekter indgået tilbage i 2017, samt kontrakter indgået og udført i løbet af året.

I slutningen af året afsluttedes de væsentligste projekter, hvilket har medvirket til, at forventningerne til beskæftigelsen i starten af 2019 ikke anses som værende positive.

Endvidere er der bygget ny domicilejendom, som er taget i brug i maj måned 2018.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Resultatet og indtjeningen i selskabet afhænger alene af resultatet i datterselskaberne.

Der forventes ligeledes positivt resultat for det kommende år.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NOH Svendborg Holding 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden NOH Svendborg Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori NOH Svendborg Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført den første dag i regnskabsåret, og der foretages tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af bunkersbeholdning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

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.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tids punkt, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	22,5 år	20 %
Skibe og pramme	10-20 år	47.550 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 t.kr.

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

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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien 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 nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

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 NOH Svendborg Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte 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.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og fi-nansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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.

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

Note	Modervirksomhed		Koncern		
	2018	2017	2018	2017	
	-60.493	-26.250	27.762.888	23.798.093	
1	Personaleomkostninger	0	0	-19.198.597	-17.453.141
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	0	-4.584.661	-4.659.897
	Driftsresultat	-60.493	-26.250	3.979.630	1.685.055
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.707.703	662.593	0	0
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	74.781	89.955	0	0
	Andre finansielle indtægter	0	0	276	341
2	Øvrige finansielle omkostninger	-73.408	-89.068	-1.090.732	-1.005.769
	Resultat før skat	2.648.583	637.230	2.889.174	679.627
	Skat af årets resultat	5.443	-2.920	-235.149	-45.317
3	Årets resultat	2.654.026	634.310	2.654.025	634.310
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	NOH Svendborg Holding ApS			2.654.025	634.310
				2.654.025	634.310

Balance 31. december

Note	Modervirksomhed		Koncern		
	2018	2017	2018	2017	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
4	Grunde og bygninger	0	0	8.081.618	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	249.628	54.569
6	Skibe	0	0	62.708.336	64.748.691
	Materielle anlægsaktiver i alt	0	0	71.039.582	64.803.260
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	38.060.190	34.600.587	0	0
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	2.000	2.000
9	Deposita	0	0	9.000	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	38.060.190	34.600.587	11.000	2.000
	Anlægsaktiver i alt	38.060.190	34.600.587	71.050.582	64.805.260

Balance 31. december

Aktiver		Modervirksomhed		Koncern	
		2018	2017	2018	2017
<u>Note</u>					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	0	0	866.517	699.521
	Varebeholdninger i alt	0	0	866.517	699.521
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	3.500.894	2.474.684
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.872.544	2.110.216	0	0
10	Udskudte skatteaktiver	10.828	6.595	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	19.259	0	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	194.514	0	0	0
	Andre tilgodehavender	0	0	409.826	361.411
11	Periodeafgrænsningsposter	0	0	150.141	148.629
	Tilgodehavender i alt	2.077.886	2.136.070	4.060.861	2.984.724
	Likvide beholdninger	0	0	693.205	603.707
	Omsætningsaktiver i alt	2.077.886	2.136.070	5.620.583	4.287.952
	Aktiver i alt	40.138.076	36.736.657	76.671.165	69.093.212

Balance 31. december

Passiver				
<u>Note</u>	Modervirksomhed		Koncern	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Egenkapital				
Virksomhedskapital	203.161	200.000	203.161	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	21.321.223	18.621.882	0	0
Overført resultat	15.953.747	15.358.323	37.274.970	33.980.205
Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>108.000</u>	<u>105.800</u>	<u>108.000</u>	<u>105.800</u>
Egenkapital før minoritetsinteresser	<u>37.586.131</u>	<u>34.286.005</u>	<u>37.586.131</u>	<u>34.286.005</u>
Egenkapital i alt	<u>37.586.131</u>	<u>34.286.005</u>	<u>37.586.131</u>	<u>34.286.005</u>
Hensatte forpligtelser				
12 Hensættelser til udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.672.555</u>	<u>3.630.710</u>
Hensatte forpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.672.555</u>	<u>3.630.710</u>
Gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	0	0	3.121.524	0
Gæld til pengeinstitutter	0	0	12.104.402	12.873.641
Anden gæld	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>866.016</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>16.091.942</u>	<u>12.873.641</u>

Balance 31. december

Passiver		Modervirksomhed		Koncern	
<u>Note</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
13	Gældsforpligtelser	0	0	4.878.068	5.142.544
	Gæld til pengeinstitutter	0	0	6.469.125	5.692.881
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.125	18.125	1.609.438	1.412.431
	Selskabsskat	28.514	0	26.514	112.653
	Anden gæld	2.505.306	2.432.527	5.974.169	5.579.932
14	Periodeafgrænsningsposter	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>363.223</u>	<u>362.415</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.551.945</u>	<u>2.450.652</u>	<u>19.320.537</u>	<u>18.302.856</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>2.551.945</u>	<u>2.450.652</u>	<u>35.412.479</u>	<u>31.176.497</u>
	Passiver i alt	<u>40.138.076</u>	<u>36.736.657</u>	<u>76.671.165</u>	<u>69.093.212</u>

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**16 Eventualposter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Overført re-</u> <u>sultat</u>	<u>Foreslået ud-</u> <u>bytte for regn-</u> <u>skabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2017	200.000	33.451.695	103.400	33.755.095
Udloddet udbytte	0	0	-103.400	-103.400
Årets overførte overskud eller underskud	0	528.510	105.800	634.310
Egenkapital 1. januar 2018	200.000	33.980.205	105.800	34.286.005
Kapitaludvidelse	3.161	0	0	3.161
Udloddet udbytte	0	0	-105.800	-105.800
Årets overførte overskud eller underskud	0	3.294.765	108.000	3.402.765
	203.161	37.274.970	108.000	37.586.131

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Overkurs ved</u> <u>emission</u>	<u>Reserve for</u> <u>nettoopskriv-</u> <u>ning efter den</u> <u>indre værdis-</u> <u>metode</u>	<u>Overført re-</u> <u>sultat</u>	<u>Foreslået ud-</u> <u>bytte for regn-</u> <u>skabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2017	200.000	0	17.950.927	15.500.768	103.400	33.755.095
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-103.400	-103.400
Resultatandel	0	0	670.955	-142.445	105.800	634.310
Egenkapital 1. januar 2018	200.000	0	18.621.882	15.358.323	105.800	34.286.005
Kapitaludvidelse	3.161	748.739	0	0	0	751.900
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-105.800	-105.800
Resultatandel	0	0	2.699.341	-153.315	108.000	2.654.026
Overkurs ved emission overført til overført resultat	0	-748.739	0	748.739	0	0
	203.161	0	21.321.223	15.953.747	108.000	37.586.131

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2018	2017
Årets resultat	2.654.025	634.310
17 Reguleringer	5.910.266	5.711.280
18 Ændring i driftskapital	106.859	570.501
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	8.671.150	6.916.091
Renteindbetalinger og lignende	276	341
Renteudbetalinger og lignende	-1.090.732	-1.005.769
Pengestrøm fra ordinær drift	7.580.694	5.910.663
Betalt selskabsskat	-462.285	-593.736
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.118.409	5.316.927
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.955.375	-2.200.678
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-2.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-7.955.375	-2.202.678
Optagelse af langfristet gæld	5.944.226	0
Afdrag på langfristet gæld	-2.725.183	-5.382.088
Udbetalt udbytte	-105.800	-103.400
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-2.289.818	2.307.025
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	823.425	-3.178.463
Ændring i likvider	-13.541	-64.214
Likvider 1. januar 2018	603.707	667.921
Tilgang Baltic Towing Svendborg ApS	103.039	0
Likvider 31. december 2018	693.205	603.707
Likvider		
Likvide beholdninger	693.205	603.707
Likvider 31. december 2018	693.205	603.707

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	0	0	17.884.290	16.182.616
Pensioner	0	0	917.878	860.317
Andre omkostninger til social sikring	0	0	200.417	188.998
Personaleomkostninger i øvrigt	0	0	196.012	221.210
	0	0	19.198.597	17.453.141
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0	59	55
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	73.408	89.068	1.090.732	1.005.769
	73.408	89.068	1.090.732	1.005.769
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			2.699.341	670.955
Udbytte for regnskabsåret			108.000	105.800
Disponeret fra overført resultat			-153.315	-142.445
Disponeret i alt			2.654.026	634.310

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
4. Grunde og bygninger				
Tilgang i årets løb	0	0	8.296.716	0
Kostpris 31. december 2018	0	0	8.296.716	0
Årets afskrivninger	0	0	-215.098	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	0	0	-215.098	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	0	8.081.618	0
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2018	0	0	619.195	584.923
Tilgang i årets løb	0	0	238.746	59.272
Afgang i årets løb	0	0	-100.000	-25.000
Kostpris 31. december 2018	0	0	757.941	619.195
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	0	0	-564.626	-578.250
Årets afskrivninger	0	0	-43.687	-11.376
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	100.000	25.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	0	0	-508.313	-564.626
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	0	249.628	54.569

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
6. Skibe				
Kostpris 1. januar 2018	0	0	98.860.827	96.719.421
Tilgang i årets løb	0	0	2.285.520	2.141.406
Kostpris 31. december 2018	0	0	101.146.347	98.860.827
Opskrivninger 1. januar 2018	0	0	1.807.717	1.807.717
Opskrivninger 31. december 2018	0	0	1.807.717	1.807.717
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	0	0	-35.919.853	-31.271.332
Årets afskrivninger	0	0	-4.325.875	-4.648.521
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	0	0	-40.245.728	-35.919.853
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	0	62.708.336	64.748.691

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2018	15.987.067	15.987.067	0	0
Tilgang i årets løb	751.900	0	0	0
Kostpris 31. december 2018	16.738.967	15.987.067	0	0
Opskrivninger 1. januar 2018	18.613.520	17.950.927	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	2.707.703	662.593	0	0
Opskrivninger 31. december 2018	21.321.223	18.613.520	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	38.060.190	34.600.587	0	0
Tilknyttede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Svendborg Bugser A/S			Svendborg	100 %
Baltic Towing Svendborg ApS			Svendborg	100 %
8. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2018	0	0	2.000	0
Tilgang i årets løb	0	0	0	2.000
Kostpris 31. december 2018	0	0	2.000	2.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	0	2.000	2.000

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
9. Deposita				
Tilgang i årets løb	0	0	9.000	0
Kostpris 31. december 2018	0	0	9.000	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	0	9.000	0
10. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2018	6.595	9.515	0	0
Udskudt skat af årets resultat	4.233	-2.920	0	0
	10.828	6.595	0	0
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Fremført underskud fra tidligere år	10.828	6.595	0	0
	10.828	6.595	0	0
11. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	0	0	71.460	72.995
Forudbetalte kontingenter/abonnementer	0	0	78.681	75.634
	0	0	150.141	148.629

Noter

	Modervirksomhed		Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
12. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2018	0	0	3.630.710	3.717.305
Udskudt skat af årets resultat	0	0	41.845	-86.595
	0	0	3.672.555	3.630.710
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Materielle anlægsaktiver	0	0	3.718.620	3.644.775
Omsætningsaktiver	0	0	-6.234	-7.470
Fremført underskud fra tidligere år	0	0	-39.831	-6.595
	0	0	3.672.555	3.630.710
13. Gældsforpligtelser				
	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2018	Gæld i alt 31/12 2017
Koncern				
Gæld til realkreditinstitutter	0	3.121.524	3.121.524	0
Gæld til pengeinstitutter	4.836.601	1.448.360	16.941.003	18.016.185
Anden gæld	41.467	694.366	907.483	0
	4.878.068	5.264.250	20.970.010	18.016.185
14. Periodeafgrænsningsposter				
Forudfaktureret indsejling	0	0	363.223	362.415
	0	0	363.223	362.415
15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Koncernen:				
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 3.266 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 8.082 t.kr.				

Noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Moderselskab:

Til sikkerhed for tilknyttet selskabs mellemværende med pengeinstitut er aktier i Svendborg Bugser A/S pantsat. Tilknyttet virksomheds nettogæld udgør pr. 31. december 2018 21.364 t.kr.

Koncernen:

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 69.725 t.kr. til sikkerhed for bankgæld, 21.791 t.kr. Ejerpantebrevene giver pant i koncernens skibe og pramme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 62.791 t.kr.

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Koncernen har stillet arbejdsgaranti overfor 3. mand for samlet 1.164 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Noter

	Koncern	
	2018	2017
17. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.584.661	4.659.897
Andre finansielle indtægter	-276	-341
Øvrige finansielle omkostninger	1.090.732	1.005.769
Skat af årets resultat	235.149	45.955
	<u>5.910.266</u>	<u>5.711.280</u>
18. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-166.996	133.254
Ændring i tilgodehavender	-882.401	8.551.609
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	1.156.256	-8.114.362
	<u>106.859</u>	<u>570.501</u>