



Tlf.: 96 23 54 00
hjoerring@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Nørrebro 15
DK-9800 Hjørring
CVR-nr. 20 22 26 70

VESTERGAARD MARINE SERVICE HOLDING APS

HAVNEPLADSEN 12, 9900 FREDERIKSHAVN

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 29. maj 2018

Morten Vestergaard

CVR-NR. 27 47 88 67

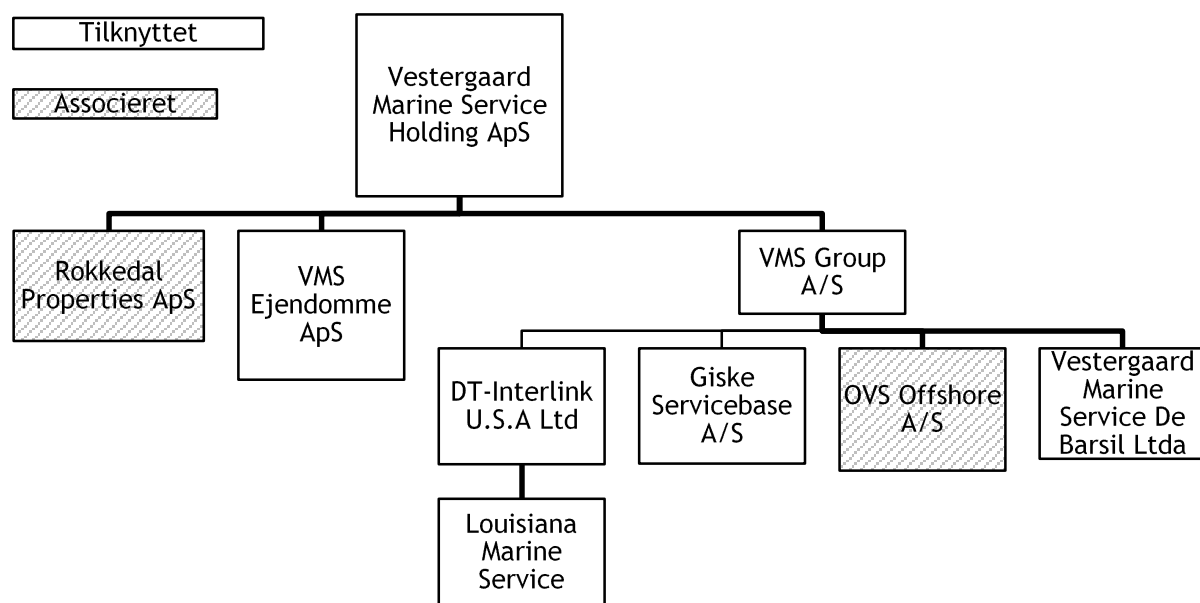
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-10
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-22
Anvendt regnskabspraksis.....	23-28

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Vestergaard Marine Service Holding ApS Havnepladsen 12 9900 Frederikshavn
	CVR-nr.: 27 47 88 67 Stiftet: 1. december 2003 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Morten Vestergaard
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørrebro 15 9800 Hjørring
Pengeinstitut	Handelsbanken Østre Havnegade 14 9000 Aalborg

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Vestergaard Marine Service Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 28. maj 2018

Direktion:

Morten Vestergaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Vestergaard Marine Service Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vestergaard Marine Service Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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 og 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.

Hjørring, den 28. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Claus Muhlig
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26711

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	273.901	223.920	212.114	250.217	242.012
Bruttoresultat.....	136.779	100.112	102.760	117.936	114.172
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	14.715	-9.084	-1.308	16.831	21.010
Driftsresultat.....	10.560	-12.808	-4.860	14.080	18.012
Finansielle poster, netto.....	-4.219	-688	-1.319	-565	-685
Årets resultat.....	3.644	-11.411	-5.301	10.355	12.385
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	3.646	-13.643	-6.244	10.079	12.120
Balance					
Balancesum.....	124.747	121.086	113.031	119.393	105.923
Egenkapital.....	33.880	33.543	44.363	58.357	48.383
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	33.868	29.545	43.420	57.226	47.453
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-2.031	475	4.330	-1.485	26.513
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-5.359	-7.739	-5.424	-12.441	-8.293
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	7.215	949	-450	-3.094	-198
Pengestrømme i alt.....	-175	-6.315	-1.544	-17.020	18.022
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-2.510	-2.396	-5.470	-12.209	-9.209
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	156	152	151	140	122
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	27,1	27,7	38,4	47,9	44,8
Egenkapitalforrentning.....	10,8	Neg.	Neg.	19,4	28,2
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	11,5	Neg.	Neg.	19,3	28,3
Indeks for nettoomsætning.....	113	93	88	103	100

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktiviteter er primært at være holdingselskab for koncernen.

Koncernens aktiviteter består i levering af serviceydelser til motoranlæg samt handel med motorer og motordele. En nærmere beskrivelse af koncernens aktiviteter kan ses på www.vms.dk.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2017 udviser et overskud på 3,6 mio. kr. Direktionen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Datterselskabet VMS Group A/S har med virkning fra 1. januar 2017, som fortsættende selskab, gennemført fusioner med koncernselskaberne VMS Group Holding A/S, DT-Interlink A/S og VMS Technology ApS.

Udvikling af koncernens driftssted i Brasilien er positiv, dog ikke i det tempo og omfang, som var forventet ved indgangen til 2017. Dette har medført omkostninger for selskabet, og har påvirket resultatet for 2017 negativt.

Koncernens driftssted i Vadehavsområdet er lukket i året, grundet for lavt aktivitetsniveau til at retfærdiggøre en tilstedeværelse.

Der er opstartet et værksted på Skagen havn for at imødekomme en større efterspørgsel i området.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Der blev i 2017 iværksat en række tiltag som svar på de udfordringer, koncernen havde, og organisationen blev ændret. Forventningen til 2017 var en beskeden vækst som følge af tilbageholdenhed i markedet. Årets resultat er på linje med det forventede.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Prisrisici

Koncernen vurderes ikke speciel prisfølsom, da prisudsving i indkøbspriser og lønninger som udgangspunkt vil kunne overvælttes på kunderne, idet konkurrenterne er underlagt samme følsomhed. Der er ikke væsentlige prisrisici på langvarige kontakter eller beholdninger.

Valutarisici

Koncernens risiko på valuta kan primært henføres til den afledede effekt, kunder med anden valuta måtte opleve. Koncernen har hovedparten af sin omsætning og køb i DKK eller EUR, og er derfor kun i lavt omfang eksponeret for direkte valutarisici. En vis eksponering i komponentkøb i USD modsvares af et tilsvarende salg.

Renterisici

Koncernen har rentebærende nettogæld som følge af anlægsinvesteringer, men anser sig kun i mindre grad følsom overfor ændringer i renteniveauet.

Miljøforhold

Koncernen arbejder målrettet med arbejdssikkerhed og miljøet på værkstedet, og har på den baggrund arbejdstilsynets Grønne smiley

Til styring af de miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold. VMS Group A/S har 7. september 2012 fået en miljøgodkendelse af Frederikshavn Kommune uden specielt restriktive krav og gældende for en periode på otte år.

LEDELSESBERETNING

Videnressourcer

Koncernens indtjening er i stort omfang afhængig af ledelsens og medarbejdernes knowhow og erfaring. Der har været fokus på dette siden virksomhedens start, og derfor har HR altid været vigtigt. Der er hvert år kurser for de ansatte, ikke blot kurser i teknik og sikkerhed, men også HR relaterede kurser. Ledende medarbejdere deltager i kurser i lederudvikling.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen producerer ikke egne produkter, men har som opgave at forestå service og handel. Udviklingsaktiviteterne i koncernen er derfor rettet mod at udvikle nye servicekoncepter samt intern optimering, kvalitetssikring og kundeservice.

Forventninger til fremtiden

Koncernen har implementeret en række tiltag i løbet af 2017 som svar på de udfordringer, koncernen havde i 2016, og yderligere tiltag implementeres løbende. Koncernen forventer en beskeden vækst i 2018, idet der fortsat opleves en tilbageholdenhed i markedet, især inden for offshore aktiviteterne.

Der forventes et positivt resultat for 2018, baseret på en række strategiske ændringer, som er implementeret i 2017.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
NETTOOMSÆTNING		273.901	223.920	0	0
Vareforbrug.....		-116.112	-101.426	0	0
Andre driftsindtægter.....		65	393	0	0
Eksterne omkostninger.....		-21.075	-22.775	-36	-21
BRUTTORESULTAT		136.779	100.112	-36	-21
Personaleomkostninger.....	1	-122.064	-109.180	0	0
Afskrivninger.....		-4.155	-3.724	0	0
Andre driftsomkostninger.....		0	-16	0	-4.016
DRIFTSRESULTAT		10.560	-12.808	-36	-4.037
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	-203	41	3.805	-8.020
Finansielle indtægter.....	3	386	1.013	382	296
Finansielle omkostninger.....	4	-4.605	-1.701	-505	-33
RESULTAT FØR SKAT		6.138	-13.455	3.646	-11.794
Skat af årets resultat.....	5	-2.494	2.044	0	0
ÅRETS RESULTAT	6	3.644	-11.411	3.646	-11.794

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Immaterielle rettigheder.....		778	1.246	0	0
Goodwill.....		6.560	3.788	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	7.338	5.034	0	0
Grunde og bygninger.....		19.009	19.163	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		2.839	3.722	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.000	1.765	388	388
Indretning af lejede lokaler.....		3.820	4.046	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	27.668	28.696	388	388
Kapitalandel i dattervirksomhed...		0	0	38.465	35.926
Kapitalandele i associeret virksomhed.....		1.904	1.969	947	285
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		105	105	105	105
Lejedespositum.....		171	179	100	100
Finansielle anlægsaktiver.....	9	2.180	2.253	39.617	36.416
ANLÆGSAKTIVER.....		37.186	35.983	40.005	36.804
Råvarer og hjælpematerialer.....		28.199	16.335	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		869	10.689	0	0
Varebeholdninger.....		29.068	27.024	0	0
Tilgodehavender fra salg.....		31.295	29.510	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		12.741	17.020	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	5.728	10.927
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		4.388	1.556	0	100
Udskudte skatteaktiver.....	10	36	3.148	0	0
Andre tilgodehavender.....		4.410	2.219	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		250	1.037	0	1.642
Periodeafgrænsningsposter.....	11	299	0	0	0
Tilgodehavender.....		53.419	54.490	5.728	12.669
Likvider.....		5.074	3.589	1.429	7
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		87.561	85.103	7.157	12.676
AKTIVER.....		124.747	121.086	47.162	49.480

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Anpartskapital.....		125	125	125	125
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	28.362	24.660
Overført overskud.....		33.243	28.920	4.881	6.041
Udbytte for regnskabsåret.....		500	500	500	500
Minoritetsinteresser.....		12	3.998	0	0
EGENKAPITAL.....		33.880	33.543	33.868	31.326
Hensættelse til udskudt skat.....	10	0	0	657	4
Andre hensættelser.....	12	300	0	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		300	0	657	4
Obligationslån.....		4.068	4.275	0	0
Banklån.....		9.435	3.567	0	0
Anden gæld.....		5.134	141	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	13	18.637	7.983	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.	13	337	333	0	0
Obligationslån.....		0	2.802	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		28.320	26.660	0	0
Modtagne forudbetalinger.....		124	281	0	0
Modtagne forudbetalinger vedr. igangværende arbejder.....		0	121	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		18.958	18.894	0	0
Gæld til tilknyttede selskaber.....		0	0	12.548	18.096
Anden gæld.....		24.191	28.929	89	54
Periodeafgrænsningsposter.....		0	1.540	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser...		71.930	79.560	12.637	18.150
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		90.567	87.543	12.637	18.150
PASSIVER.....		124.747	121.086	47.162	49.480
Eventualposter mv.	14				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
Nærtstående parter	16				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen					
	Anpartskapital	Overført overskud	Udbytte for regnskabsåret	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	125	30.701	500	2.217	33.543
Betalt udbytte.....			-500		-500
Valutakursreguleringer.....		-604			-604
Kapitalafgang.....				-2.203	-2.203
Forslag til årets resultatdisponering.....		3.146	500	-2	3.644
Egenkapital 31. december 2017.....	125	33.243	500	12	33.880

Moderselskabet					
	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	125	24.660	6.041	500	31.326
Betalt udbytte.....				-500	-500
Valutakursreguleringer.....			-604		-604
Forslag til årets resultatdisponering.....		3.702	-556	500	3.646
Egenkapital 31. december 2017.....	125	28.362	4.881	500	33.868

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2017 tkr.	2016 tkr.
Årets resultat.....	3.644	-11.411
Årets afskrivninger tilbageført.....	4.155	3.816
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-65	-327
Resultat af associerede selskaber.....	203	-41
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.494	-2.044
Øvrige reguleringer.....	300	0
Betalt selskabsskat.....	2.130	-72
Ændring i varebeholdninger.....	-2.044	-1.605
Ændring i tilgodehavender.....	-2.828	-6.696
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-10.020	18.855
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-2.031	475
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-3.194	-5.146
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-2.510	-2.396
Salg af materielle anlægsaktiver.....	337	688
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	8	-885
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-5.359	-7.739
Provenu ved langfristet lånoptagelse.....	11.000	0
Afdrag på lån.....	-342	-561
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-500	-251
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	-2.943	1.761
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	7.215	949
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-175	-6.315
Likvider 1. januar.....	-23.071	-16.756
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-23.246	-23.071
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	5.074	3.589
Gæld til pengeinstitutter.....	-28.320	-26.660
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-23.246	-23.071

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 156 (2016: 152)					
Moderselskabet: 1 (2016: 1)					
Løn og gager.....	99.724	84.909	0	0	
Pensioner.....	11.599	10.772	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.822	2.580	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	8.919	10.919	0	0	
	122.064	109.180	0	0	
Undtagelsesbestemmelsen i ÅRL § 98b, stk. 3 anvendes, hvorved ledelsesvederlag ikke oplyses					
	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder					2
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	3.143	-8.025	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	-203	41	662	5	
	-203	41	3.805	-8.020	
Finansielle indtægter					3
Tilknyttet virksomhed.....	0	0	380	296	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	386	1.013	2	0	
	386	1.013	382	296	
Finansielle omkostninger					4
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	496	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	4.605	1.701	9	33	
	4.605	1.701	505	33	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	35	688	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	2.459	-2.732	0	0	
	2.494	-2.044	0	0	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Forslag til resultatdisponering					6
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	500	500	500	500	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	3.702	-8.217	
Overført resultat.....	3.146	-14.143	-556	-4.077	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	-2	2.232	0	0	
	3.644	-11.411	3.646	-11.794	

Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen		Note
	Immaterielle rettigheder	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2017.....	1.404	7.416	7
Tilgang.....	0	3.194	
Kostpris 31. december 2017.....	1.404	10.610	
Afskrivninger 1. januar 2017.....	158	3.629	
Årets afskrivninger	468	421	
Afskrivninger 31. december 2017.....	626	4.050	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	778	6.560	

Materielle anlægsaktiver

	Koncernen		Note
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	
Kostpris 1. januar 2017.....	20.107	16.073	8
Tilgang.....	265	681	
Afgang.....	0	-2.437	
Kostpris 31. december 2017.....	20.372	14.317	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	944	12.352	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-2.323	
Årets afskrivninger	419	1.449	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	1.363	11.478	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	19.009	2.839	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

8

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2017.....	3.523	9.080
Tilgang.....	859	798
Afgang.....	-749	-44
Kostpris 31. december 2017.....	3.633	9.834
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	1.667	5.123
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-477	-44
Årets afskrivninger	443	935
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	1.633	6.014
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	2.000	3.820
		Moder-
		selskabet
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2017.....		388
Kostpris 31. december 2017.....		388
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....		388

Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	Kapitalandel i dattervirksomhed	Kapitalandele i associeret virksomhed
Kostpris 1. januar 2017.....	0	2.121
Kostpris 31. december 2017.....	0	2.121
Opskrivninger 1. januar 2017.....	0	-152
Årets opskrivninger	0	-65
Opskrivninger 31. december 2017.....	0	-217
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	0	1.904
		Koncernen
		Andre værdipapirer og kapitalandele
		Lejededpositum
Kostpris 1. januar 2017.....	105	171
Kostpris 31. december 2017.....	105	171
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	105	171

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

9

	Morderselskabet	
	Kapitalandel i dattervirksomhed	Kapitalandele i associeret virksomhed
Kostpris 1. januar 2017.....	11.400	150
Kostpris 31. december 2017.....	11.400	150
Opskrivninger 1. januar 2017.....	24.526	135
Valutakursregulering.....	-604	0
Årets opskrivninger	3.143	662
Opskrivninger 31. december 2017.....	27.065	797
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	38.465	947

	Morderselskabet	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Lejededesitum
Kostpris 1. januar 2017.....	105	100
Kostpris 31. december 2017.....	105	100
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	105	100

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
VMS Group A/S, Frederikshavn.....	100 %
Vestergaard Marine Service Do Brasil LTDA, Brasilien.....	100 %
DT-Interlink U.S.A LLC, USA.....	100 %
Louisiana Marine Service, USA.....	99 %
VMS Ejendomme ApS, Frederikshavn.....	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Ejerandel
Giske Servicebase AS, Ålesund, Norge.....	49,2 %
Rokkedal Properties ApS, Gentofte.....	18,3 %
OVS Offshore A/S, Frederikshavn.....	33,3 %

NOTER

Note

Udskudt skatteaktiv

10

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver.....	9	-35	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	109	-150	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	512	0	0	0
Underskud.....	-498	-2.923	4	4
Låneomkostninger.....	-168	-40	0	0
	-36	-3.148	4	4
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	3.148	347	-4	-4
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-2.459	2.801	0	0
Årets udskudte skat i forbindelse med fusion.....	-653	0	-653	0
Udskudt skatteaktiv 31. december.	36	3.148	-657	-4

Virksomhedens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 36 tkr. Skatteaktivet vedrører primært uudnyttede skattemæssige underskud. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventningerne til de næste par års positive skattemæssige overskud, hvorved de skattemæssige underskud fuldt ud forventes at blive udnyttet. Vurderingerne bygger på baggrund af virksomhedens budgetter for de kommende to år og fremskrivninger for de efterfølgende to år. Budgetterne er udarbejdet i overensstemmelse med virksomhedens normale budgetprocedure.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Periodeafgrænsningsposter				
Omkostninger.....	299	0	0	0
	299	0	0	0

11

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Andre hensættelser					
0-1 år.....	300	0	0	0	12

Hensættelser omfatter forventede forpligtigelser til garantisager.

Langfristede gældsforpligtelser

13

	Koncernen			
	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Obligationslån.....	4.477	4.274	206	3.216
Banklån.....	3.698	9.566	131	6.105
Anden gæld.....	141	5.134	0	0
	8.316	18.974	337	9.321

Eventualposter mv.

14

Eventualforpligtelser

Der påhviler sædvanlige branchemæssige garantier og serviceforpligtelser.

Leje- og leasingaftaler

Datterselskaberne har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en årlig leasingydelse på 1.089 tkr. Leasingkontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 34 måneder med en samlet restleasingydelse på 2.575 tkr.

Huslejeforpligtelser

Koncernen har indgået en række huslejeforpligtelser med opsigelsesvarsler på 3-12 måneder. Lejeforpligtelsen i opsigelsesperioden udgør 1.409 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst oplyses i balancen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15

Til sikkerhed for datterselskabers gæld til pengeinstitut er deponeret ejerpantebrev på 600 tkr. med pant i driftsinventar, driftsmateriel og goodwill i lejede lokaler Havnepladsen 12, 9900 Frederikshavn.

Til sikkerhed for datterselskabs forpligtigelser over for ejerforeninger, er deponeret ejerpantebreve på 40 tkr. med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 4.382 tkr.

Til sikkerhed for datterselskabs gæld til realkreditinstitut, 4.275 tkr., er der givet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 12.340 tkr.

Til sikkerhed for datterselskabs gæld til pengeinstitut, 3.566 tkr., er der givet pant i grund og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 5.520 tkr.

Til sikkerhed for datterselskabets gæld til pengeinstitut er der endvidere afgivet virksomhedspant. Pantet udgør nom. 35.300 tkr., og panteretten omfatter tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, varelagre, driftsinventar og driftsmateriel, drivmidler og andre hjælpestoffer samt goodwill. De pantsatte aktiver har en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017 på i alt 69.436 tkr.

Nærtstående parter

16

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Morten Rokkedal Vestergaard, Solsbækvej 241, Sæby, der er hovedanpartshaver i Vestergaard Marine Service Holding ApS.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Vestergaard Marine Service Holding ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Vestergaard Marine Service Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Vestergaard Marine Service 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.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminerings af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

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

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 3.741 tkr.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminerings af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN**Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7-10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Rettigheder og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Rettigheder og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	5-50 år	0-75%
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	10-25 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 7-10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Datter- og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække datter- og associerede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

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 immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.