



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 2016

14. REGNSKABSÅR

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. maj 2017**

Morten Vestergaard

CVR-NR. 27 47 88 67

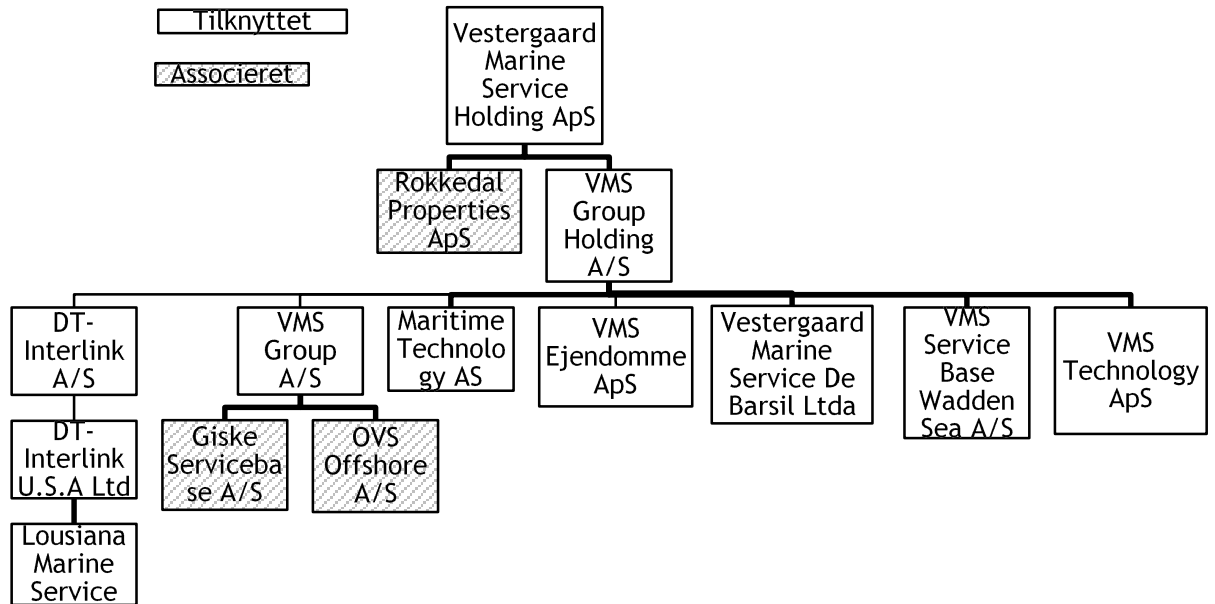
INDHOLDSFORTEGNELSE

	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.....	23-27

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
	Nordjyske Bank Jernbanegade 4-8 9900 Frederikshavn

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 31. maj 2017

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 2016, 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 31. maj 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Claus Muhlig
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	223.920	212.114	250.217	242.012	205.665
Bruttoresultat.....	100.110	102.760	117.936	114.172	92.504
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	-9.806	-1.308	16.831	21.010	14.191
Driftsresultat.....	-12.810	-4.860	14.080	18.012	11.748
Finansielle poster, netto.....	-688	-1.319	-565	-685	-1.020
Årets resultat.....	-11.413	-5.301	10.355	12.385	8.477
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	-13.645	-6.244	10.079	12.120	7.882
Balance					
Balancesum.....	121.086	113.031	119.393	105.923	97.936
Egenkapital.....	33.543	44.363	58.357	48.383	39.498
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	31.326	43.420	57.226	47.453	38.135
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	475	4.330	-1.485	26.513	-9.134
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-7.739	-5.424	-12.441	-8.293	-2.843
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	949	-450	-3.094	-198	-130
Pengestrømme i alt.....	-6.315	-1.544	-17.020	18.022	-12.107
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-2.396	-5.470	-12.209	-9.209	-4.102
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	152	151	140	122	108
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	25,9	38,4	47,9	44,8	38,9
Egenkapitalforrentning.....	Neg.	Neg.	19,4	28,2	23,9
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	Neg.	Neg.	19,3	28,3	22,9
Indeks for nettoomsætning.....	109	103	122	118	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

En generel nedgang i et tilbageholdende marked kombineret med interne ændringer og omstruktureringer har medført en utilfredsstillende udvikling i koncernens økonomiske resultater på serviceaktiviteterne. En lav oliepris og til dels en lav kurs på norske kroner har fortsat haft negativ indvirkning på offshore aktiviteterne og en tilfredsstillende udvikling i øvrige aktiviteter har ikke erstattet denne indtjening i den nødvendige takt.

Markedet for produkter og ydelser på reservedelsområdet har været præget af tilbageholdenhed hos kunderne og som følge heraf en forøget konkurrence mellem leverandørerne i den første del af året. En god aktivitet i den sidste del af året har samlet givet et tilfredsstillende resultat på dette område.

Etableringen i Brasilien har medført omkostninger for koncernen og har påvirket resultatet for 2016 negativt, til trods for, at investeringen i den sidste del af 2016 har været overskudsgivende og således medfører positive forventninger til 2017 for det brasilianske marked.

Udviklingen af koncernens driftssteder i Ålesund og i vadehavsområdet er fortsat i året, dog ikke i det tempo og omfang, som var forventet ved indgangen til 2016.

Koncernens samlede resultat anses for utilfredsstillende og lever ikke op til de forventninger der var sat for året 2016.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernen gik ind i 2016 med en forventning om en beskeden vækst, baseret på forventningen om øget aktivitet på offshore siden og omsætning fra nye agenturer. Kun forventningen om øget salg via agenturer blev indfriet.

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

Aktiviteter i og handel med udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer, herunder i væsentligt omfang i norske kroner og US-dollars. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

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

LEDELSESBERETNING

Miljøforhold (fortsat)

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.

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 iværksat en række tiltag som svar på de udfordringer der er kommet og den nye organisation er nu på plads. Koncernen forventer en beskeden vækst i 2017, idet der fortsat opleves en tilbageholdenhed i markedet, dels på grund af den for tiden lave oliepris og til dels på grund af den lave kurs på norske kroner, hvilket har bremset aktiviteten på offshore aktiviteterne. Stilstanden i markedet anses som en midlertidig ubalance, og koncernen har en positiv forventning til den fremtidige udvikling.

Underleverandør-netværket er styrket betydeligt i 2015 og indkørt i 2016 og tilgang af agenturaftaler til koncernens portefølje har vist sig som en klar forbedring af forretningspotentialet.

Der forventes et positivt resultat for 2017, baseret på en række strategiske ændringer, som er sat i værk i slutningen af 2016.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
NETTOOMSÆTNING		223.920	212.114	0	0
Vareforbrug.....		-101.426	-87.210	0	0
Andre driftsindtægter.....		393	0	0	0
Eksterne omkostninger.....		-22.777	-22.144	-22	-31
BRUTTORESULTAT		100.110	102.760	-22	-31
Personaleomkostninger.....	1	-109.180	-103.929	0	0
Afskrivninger.....		-3.724	-3.552	0	0
Andre driftsomkostninger.....		-16	-139	-4.016	-5.051
DRIFTSRESULTAT		-12.810	-4.860	-4.038	-5.082
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	41	-228	-8.020	-268
Finansielle indtægter.....	3	1.013	250	296	430
Finansielle omkostninger.....	4	-1.701	-1.569	-33	-329
RESULTAT FØR SKAT		-13.457	-6.407	-11.795	-5.249
Skat af årets resultat.....	5	2.044	1.106	0	-4
ÅRETS RESULTAT	6	-11.413	-5.301	-11.795	-5.253

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Immaterielle rettigheder.....		1.246	0	0	0
Goodwill.....		3.788	92	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	5.034	92	0	0
Grunde og bygninger.....		19.163	19.528	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		3.722	4.360	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		1.765	2.388	388	388
Indretning af lejede lokaler.....		4.046	3.997	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	28.696	30.273	388	388
Kapitalandel i dattervirksomhed...		0	0	35.926	41.711
Kapitalandele i associeret virksomhed.....		1.969	2.010	285	1.197
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		105	5	105	5
Lejedespositum.....		179	229	100	100
Finansielle anlægsaktiver.....	9	2.253	2.244	36.416	43.013
ANLÆGSAKTIVER.....		35.983	32.609	36.804	43.401
Råvarer og hjælpematerialer.....		16.335	14.355	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		10.689	11.064	0	0
Varebeholdninger.....		27.024	25.419	0	0
Tilgodehavender fra salg.....		29.510	34.662	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	10	17.020	6.945	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	10.927	13.017
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		1.556	1.125	100	100
Udskudte skatteaktiver.....	11	3.148	347	0	0
Andre tilgodehavender.....		2.219	1.144	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.037	1.453	1.642	1.446
Tilgodehavender.....		54.490	45.676	12.669	14.563
Likvider.....		3.589	9.327	7	27
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		85.103	80.422	12.676	14.590
AKTIVER.....		121.086	113.031	49.480	57.991

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Anpartskapital.....		125	125	125	125
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	24.660	32.877
Overført overskud.....		30.701	43.194	6.041	10.317
Udbytte for regnskabsåret.....		500	101	500	101
Minoritetsinteresser.....		2.217	943	0	0
EGENKAPITAL.....		33.543	44.363	31.326	43.420
Hensættelse til udskudt skat.....	11	0	0	4	4
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		0	0	4	4
Obligationslån.....		4.275	4.477	0	0
Banklån.....		3.567	3.840	0	0
Anden gæld.....		141	143	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	12	7.983	8.460	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.					
Obligationslån.....	12	333	415	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		2.802	0	0	0
Modtagne forudbetalinger.....		26.660	26.083	0	2
Modtagne forudbetalinger vedr. igangværende arbejder.....	10	281	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		121	0	0	0
Gæld til tilknyttede selskaber.....		18.894	9.982	0	0
Anden gæld.....		0	0	18.096	14.518
Anden gæld.....		28.929	23.728	54	47
Periodeafgrænsningsposter.....		1.540	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser...		79.560	60.208	18.150	14.567
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		87.543	68.668	18.150	14.567
PASSIVER.....		121.086	113.031	49.480	57.991
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen					
	Anpartskapital	Overført overskud	Udbytte for regnskabsåret	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	125	43.196	101	942	44.364
Betalt udbytte.....			-101		-101
Valutakursreguleringer.....		-131			-131
Overførsel til/fra andre poster.....		1.781		-957	824
Forslag til årets resultatdisponering.....		-14.145	500	2.232	-11.413
Egenkapital 31. december 2016.....	125	30.701	500	2.217	33.543

Moderselskabet					
	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	125	32.877	10.316	101	43.419
Betalt udbytte.....				-101	-101
Valutakursreguleringer.....			-197		-197
Forslag til årets resultatdisponering.....		-8.217	-4.078	500	-11.795
Egenkapital 31. december 2016.....	125	24.660	6.041	500	31.326

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2016 tkr.	2015 tkr.
Årets resultat.....	-11.413	-5.301
Årets afskrivninger tilbageført.....	3.816	3.552
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-327	0
Resultat af associerede selskaber.....	-41	229
Skat af årets resultat tilbageført.....	-2.044	-1.106
Betalt selskabsskat.....	-72	-127
Ændring i varebeholdninger.....	-1.605	3.601
Ændring i tilgodehavender.....	-6.696	9.405
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	18.857	-5.923
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	475	4.330
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-5.146	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-2.396	-5.470
Salg af materielle anlægsaktiver.....	688	257
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-885	-211
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-7.739	-5.424
Afdrag på lån.....	-561	-655
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-251	-8.790
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	1.761	8.995
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	949	-450
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-6.315	-1.544
Likvider 1. januar.....	-16.756	-15.212
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-23.071	-16.756
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvider.....	3.589	9.327
Gæld til pengeinstitutter.....	-26.660	-26.083
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-23.071	-16.756

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 152 (2015: 151)					
Moderselskabet: 0 (2015: 0)					
Løn og gager.....	84.909	80.334	0	0	
Pensioner.....	10.772	10.651	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	2.580	2.116	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	10.919	10.828	0	0	
	109.180	103.929	0	0	
Undtagelsesbestemmelsen i ÅRL § 98b, stk. 3 anvendes, hvorved ledelsesvederlag ikke oplyses					
	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder					2
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	-8.025	-363	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	41	-228	5	95	
	41	-228	-8.020	-268	
Finansielle indtægter					3
Tilknyttet virksomhed.....	0	0	296	430	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.013	250	0	0	
	1.013	250	296	430	
Finansielle omkostninger					4
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	0	320	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.701	1.569	33	9	
	1.701	1.569	33	329	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	688	53	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	-2.732	-1.159	0	4	
	-2.044	-1.106	0	4	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	
Forslag til resultatdisponering					6
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	500	101	500	101	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	-8.217	-687	
Anvendt af tidligere års overskud....	-14.145	-6.345	-4.078	-4.667	
Minoritetsinteressernes andel af tilknyttede virksomheders resultat..	2.232	943	0	0	
	-11.413	-5.301	-11.795	-5.253	

Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen		Note
	Immaterielle rettigheder	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2016.....	0	3.675	7
Overførsler til/fra andre poster.....	224	0	
Tilgang.....	1.180	3.741	
Kostpris 31. december 2016.....	1.404	7.416	
Afskrivninger 1. januar 2016.....	0	3.582	
Årets afskrivninger	158	46	
Afskrivninger 31. december 2016.....	158	3.628	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	1.246	3.788	

Materielle anlægsaktiver

	Koncernen		Note
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	
Kostpris 1. januar 2016.....	20.107	15.378	8
Tilgang.....	0	695	
Kostpris 31. december 2016.....	20.107	16.073	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	527	10.904	
Årets afskrivninger	417	1.447	
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	944	12.351	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	19.163	3.722	

NOTER
Note
Materielle anlægsaktiver (fortsat)
8

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2016.....	6.191	8.473
Overførsel.....	-224	0
Tilgang.....	760	777
Afgang.....	-3.361	0
Kostpris 31. december 2016.....	3.366	9.250
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	3.695	4.462
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-2.673	0
Årets afskrivninger	579	742
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	1.601	5.204
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	1.765	4.046
		Moder- selskabet
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2016.....		388
Kostpris 31. december 2016.....		388
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....		388

Finansielle anlægsaktiver
9

	Koncernen		
	Kapitalandele i associeret virksomhed	Andre værdipapirer og kapitalandele	Lejededesitum
Kostpris 1. januar 2016.....	1.412	5	29
Tilgang.....	835	100	150
Afgang.....	-126	0	0
Kostpris 31. december 2016.....	2.121	105	179
Opskrivninger 1. januar 2016.....	598	0	
Overførsel.....	-791	0	
Årets opskrivninger	41	0	
Opskrivninger 31. december 2016.....	-152	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	1.969	105	179

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

9

	Moderselskabet	
	Kapitalandel i dattervirksomhed	Kapitalandele i associeret virksomhed
Kostpris 1. januar 2016.....	9.754	276
Tilgang.....	1.647	0
Afgang.....	0	-126
Kostpris 31. december 2016.....	11.401	150
Opskrivninger 1. januar 2016.....	31.956	921
Overførsel.....	791	-791
Årets opskrivninger	-8.222	5
Opskrivninger 31. december 2016.....	24.525	135
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	35.926	285

	Moderselskabet	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Lejededpositum
Kostpris 1. januar 2016.....	5	0
Tilgang.....	100	100
Kostpris 31. december 2016.....	105	100
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	105	100
Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)		

Navn og hjemsted	Ejerandel
VMS Group Holding A/S, Frederikshavn.....	100 %
VMS Group A/S, Frederikshavn.....	100 %
Vestergaard Marine Service Do Brasil LTDA, Brasilien.....	100 %
DT-Interlink A/S, Frederikshavn.....	100 %
VMS Technology ApS, Frederikshavn.....	100 %
Maritime Technology AS, Norge.....	66,66 %
DT-Interlink U.S.A LLC, USA.....	100 %
Lousiana Marine Service, USA.....	99 %
VMS Ejendomme ApS, Frederikshavn.....	100 %
VMS Service Base Wadden Sea A/S, Rømø.....	51 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

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

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					10
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	18.520	11.193	0	0	
Acontofaktureringer.....	-1.621	-4.248	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	16.899	6.945	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	17.020	6.945	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-121	0	0	0	
	16.899	6.945	0	0	

NOTER

Note

Udskudt skatteaktiv

11

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	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver.....	-35	0	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	-150	378	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	0	518	0	0
Underskud.....	-2.923	-1.203	4	4
Låneomkostninger.....	-40	-40	0	0
	-3.148	-347	4	4
Udskudt skatteaktiv, 1. januar 2016.	347	0	-4	-4
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	2.801	347	0	0
Udskudt skat, 1. januar 2016.....	0	813	0	0
Tilbageført i året.....	0	-813	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december 2016.....	3.148	347	-4	-4

Virksomhedens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 3.148 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 virksomhedens budgetter for det kommende år og fremskrivninger for de efterfølgende to år. Budgetterne er udarbejdet i overensstemmelse med virksomhedens normale budgetprocedure.

Langfristede gældsforpligtelser

12

	Koncernen			
	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Obligationslån.....	4.675	4.477	202	0
Banklån.....	4.057	3.698	131	0
Anden gæld.....	143	141	0	0
	8.875	8.316	333	0

NOTER**Note****Eventualposter mv.**

13

Eventualforpligtelser

Der påhviler sædvanlige branchemæssige garantier og serviceforpligtelser.

Datterselskaberne har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en årlig leasingydelse på 699 tkr. Leasingkontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 18-29 måneder med en samlet restleasingydelse på 1.448 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 udgør 0 t.kr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14

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 forpligtelser over for ejerforeninger, er deponeret ejerpantebreve på 40 tkr. med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 4.438 tkr.

Til sikkerhed for datterselskabets gæld til pengeinstitut er der endvidere afgivet virksomhedspant. Pantet udgør 9.000 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 2016 på i alt 47.221 tkr.

Nærtstående parter

15

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 2016 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.

Koncernregnskab

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 eliminering 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 eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering 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 tilknyttede 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 tilknyttede og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede 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 tilknyttede 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

Tilknyttede 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 tilknyttede 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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.