
Em. Z. Svitzer A/S

Esplanaden 50, DK-1263 København K

Årsrapport for 1. januar - 31. december 2019

Annual Report for 1 January - 31 December 2019

CVR-nr. 29 18 55 81

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 15/6- 2020

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company on
15/6- 2020*

Dirigent
Chairman

Jacob Ulrik



Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors erklæringer <i>Independent Auditor's Report on the Financial Statements</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	6
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	8
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income Statement 1 January - 31 December</i>	10
Balance 31. december <i>Balance Sheet 31 December</i>	11
Egenkapitalopgørelse <i>Equity statement</i>	13
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	14
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	19

Ledelsespåtegning *Management's Statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Em. Z. Svitzer A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Em. Z. Svitzer A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

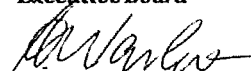
In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2019 of the Company and of the results of the Company operations for 2019.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.


København, den 15/6 2020
København, 15/6 2020


Direktion *Executive Board*

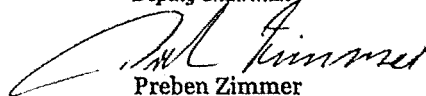

Allan Warlev

Bestyrelse *Board of Directors*

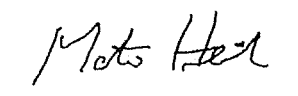

Kasper Nilas
formand
Chairman


Mattias Hellström


Matthijs Schot
næstformand
Deputy Chairman


Preben Zimmer
Medarbejderrepræsentant
Staff Representative


Allan Warlev


Morten Heide
Medarbejderrepræsentant
Staff Representative

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Em. Z. Svitzer A/S

To the Shareholder of Em. Z. Svitzer A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Em. Z. Svitzer A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2019, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Em. Z. Svitzer A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("financial statements").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the *Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements* section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the financial statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en

statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's Responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken based on these financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning


Independent Auditor's Report

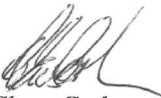
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Hellerup, den 15/6 2020
Hellerup, 15/6 2020
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31


Søren Ørjan Jensen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne 33226


Claus Carlsson
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne 29461

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet

The Company

Em. Z. Svitzer A/S
Esplanaden 50
DK-1263 København K

Telefon: + 45 39 19 39 19

Telephone:

E-mail: info@svitzer.com

E-mail:

Hjemmeside: www.svitzer.com

Website:

CVR-nr.: 29 18 55 81

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Hjemstedskommune: København

Municipality of reg. office:

Bestyrelse

Board of Directors

Kasper Nilaus, formand (*Chairman*)

Matthijs Schot (*Deputy Chairman*)

Allan Warlev

Mattias Hellström

Preben Zimmer

Morten Heide

Direktion

Executive Board

Allan Warlev

Revision

Auditors

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

DK-2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
<i>Key figures</i>					
Resultat					
<i>Profit/loss</i>					
Nettoomsætning	345.893	278.199	267.113	262.738	260.120
<i>Revenue</i>					
Resultat før finansielle poster	109.832	62.031	67.015	62.085	64.226
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	825	1.414	1.070	2.019	-5.133
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	105.953	57.850	67.046	64.864	57.837
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum	620.527	500.380	442.574	447.344	597.514
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	576.978	471.025	413.175	346.129	467.065
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	45.826	79.035	15.305	189.712	39.839
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	152	143	142	135	115
<i>Number of employees</i>					
Nøgletal i %					
<i>Ratios</i>					
Overskudsgrad	31,8%	22,3%	25,1%	23,6%	24,7%
<i>Profit margin</i>					
Afkastningsgrad	17,7%	12,4%	15,1%	13,1%	10,7%
<i>Return on assets</i>					
Forrentning af egenkapital	20,2%	13,3%	11,4%	16,0%	13,2%
<i>Return on equity</i>					

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med anførte principper under regnskabspraksis.
Key figures has been compiled according to principles stated in Accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's Review

Årsrapporten for Em. Z. Svitzer A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktiviteter omfatter bugserings-, bjærgnings- og redningstjenester samt aktiviteter.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på TDKK 105.953, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på TDKK 576.978.

Resultatet for 2019 var over forventet som følge af en højere market volume i Øresund, tilkøbet af Port Towage Nordic samt olie aktivitet.

Forventninger

Vi forventer at towage markedet vil blive negativt påvirket af COVID-19 og forventer derfor et lavere resultat i 2020.

Aktiviteterne i Kalundborg samt Bremerhaven er kontraktbaseret, og forventes fortsat at bidrage til den stabile udvikling.

Miljøpåvirkning

Selskabet forsøger at minimere miljø påvirkningen via reducere af affald i vores processer. I 2019 har vi arbejdet med at reducere brændstof forbrug, eliminering af spild og forøgede genbrug af affald.

Financial Statements of Em. Z. Svitzer A/S for 2019 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The Annual Report has been prepared under the same accounting policies as last year.

Main activity

The company's main activities include towing, salvage and rescue services and activities.

Development in the year

The income statement of the Company for 2019 shows a profit of TDKK 105.953, and at 31 December 2019 the balance sheet of the Company shows equity of TDKK 576.978.

The result for 2019 was above expectations due to high activity in the Sound, following our acquisition of Port Towage Nordic, combined with higher oil activity.

Expectations

We expect the towage market to be negatively affected by COVID-19 activity drop and therefore expect a lower result in 2020.

The chartering activities in Kalundborg and Bremerhaven are under multiyear contracts and will contribute to the stable development.

Environmental impact

The company strives to minimize environmental impacts through reducing waste in our processes. During 2019 we have worked on reducing fuel consumption, eliminating spills and increasing recycling of waste.

Ledelsesberetning

Management's Review

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		345.893	278.199
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-109.079	-99.264
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		236.814	178.935
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-91.182	-87.015
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-35.800	-29.889
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		109.832	62.031
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	30	146
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-855	-1.560
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		109.007	60.617
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-3.054	-2.767
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		105.953	57.850

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		0	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		105.953	57.850
		105.953	57.850

Balance 31. december Balance Sheet 31 December

Aktiver Assets

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		0	0
Skibe <i>Ships</i>		416.643	408.176
Igangværende anlægsinvesteringer <i>In progress investments</i>		836	1.450
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	5	417.480	409.626
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		417.480	409.626
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		4.390	3.792
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		37.545	17.356
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		153.253	63.711
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		5.267	4.631
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		1.582	321
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		197.647	86.019
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		1.010	943
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		203.047	90.754
Aktiver <i>Assets</i>		620.527	500.380

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		5.000	5.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		571.978	466.025
Egenkapital Equity	5	576.978	471.025
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		5.765	6.854
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		15.453	2.578
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		2.965	615
Anden gæld <i>Other payables</i>		19.366	19.308
Gældsforpligtelser Liabilities		43.549	29.355
Passiver Liabilities and equity		620.527	500.380
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	6		
Nærtstående parter og ejerforhold <i>Related parties and ownership</i>	7		
Begivenheder efter statusdagen <i>Events after the reporting date</i>	8		
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	9		

Egenkapitalopgørelse

Equity statement

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	5.000	466.025	0	471.025
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	105.953	0	105.953
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	5.000	571.978	0	576.978

Selskabskapital

Share capital

Selskabskapitalen består af 5.000 aktier à nominelt TDKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 5,000 shares of nominal value of TDKK 100. No Shares carry any special rights.

Noter til årsregnskabet

Notes to the financial Statements

	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
1 Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	81.510	77.733
Pensioner <i>Pensions</i>	8.946	8.446
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	726	836
	<u>91.182</u>	<u>87.015</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	 <u>152</u>	 <u>143</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

2 Finansielle indtægter

Financial income

Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	0	0
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	<u>30</u>	<u>146</u>
	<u>30</u>	<u>146</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the financial Statements

	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
3 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	0	225
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	855	1.335
	<u>855</u>	<u>1.560</u>
4 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	2.966	615
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	88	2.152
	<u>3.054</u>	<u>2.767</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the financial Statements

5 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Skibe <i>Ships</i>	Igangværende anlægs- investeringer <i>In progress investments</i>
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	4.494	618.324	1.450
Overførsel <i>Transfer</i>	0	1.450	-1.450
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	0	44.375	836
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	0	-14.579	0
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>4.494</u>	<u>649.570</u>	<u>836</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	4.494	210.148	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	0	37.358	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver <i>Impairment and depreciation of sold assets for the year</i>	0	-14.579	0
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	<u>4.494</u>	<u>232.927</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>0</u>	<u>416.643</u>	<u>836</u>
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	<u>3-5 år</u>	<u>3-25 år</u>	

Noter til årsregnskabet

Notes to the financial Statements

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Em. Z. Svitzer A/S er sambeskattet med øvrige danske selskaber i A.P. Møller - Mærsk Gruppen samt med A.P. Møller Holding A/S. Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Em. Z. Svitzer A/S is jointly taxed with the Danish companies in the A.P. Møller - Mærsk Group and A.P. Møller Holding A/S. The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income.

7 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership

Transaktioner

Transactions

Der er ikke oplysninger om transaktioner med nærtstående parter, da det er opfattelsen, at alle transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

Selskaber i A.P. Møller - Mærsk Gruppen samt A.P. Møller Holding A/S anses for nærtstående parter.

Transaktioner med nærtstående parter har i 2019 omfattet bugser- og transportopgaver, udlejning samt finansiering.

There is no disclosure of transaction with related parties, as it is the assessment that all transactions are done on arm's length terms. Companies in the A. P. Møller - Mærsk Group and A. P. Møller Holding A/S are considered related parties. Transactions with related parties in 2019 covered towing and transport services, rental and financing.

Ejerforhold

Ownership

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

SVITZER Scandinavia Holding A/S, Esplanaden 50, 1263 København K

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for A.P. Møller Mærsk A/S, København, cvr.nr. 22 75 62 14 samt A.P. Møller Holding A/S, cvr.nr. 25 67 92 88.

The Company is included in the Group Annual Report of A.P. Møller Mærsk A/S, København, cvr.no. 22 75 62 14 and A.P. Møller Holding A/S, cvr.no. 25 67 92 88

Noter til årsregnskabet

Notes to the financial Statements

8 Begivenheder efter statusdagen

Events after the reporting date

Implikationerne af COVID-19 hvor mange regeringer over hele verden beslutter at "lukke deres lande ned", vil have stor indflydelse på den globale økonomi. Ledelsen betragter implikationerne af COVID-19, som en efterfølgende begivenhed der skete efter balancedagen (31. december 2019), hvilket derfor er en ikke-justerende begivenhed for selskabet.

På nuværende tidspunkt er det ikke muligt at beregne størrelsen på den negative COVID-19-påvirkning. The implications of COVID-19 with many governments across the world deciding to "close down their countries" will have great impact on the global economy. Management considers the implications of COVID-19 a subsequent event occurred after the balance sheet date (31 December 2019), which is therefore a non-adjusting event to the Company. At this time, it is not possible to calculate the size of the negative COVID-19 impact.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Em. Z. Svitzer A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens §86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for A.P. Møller – Mærsk A/S, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Basis of Preparation

Financial Statements of Em. Z. Svitzer A/S for 2019 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

Financial Statements for 2019 are presented in DKK.

Cash Flow statements

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of A.P. Møller – Mærsk A/S, the Company has not prepared a cash flow statement.

Recognition and measurement

Revenues are recognized in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortized cost are recognized. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognized in the income statement, including depreciation, amortization, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognized in the income statement.

Assets are recognized in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Liabilities are recognized in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognized in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognized directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognized in financial income and expenses in the income statement.

Fixed assets acquired in foreign currencies are measured at the transaction date rates.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder havneudgifter, udgifter vedrørende indchartret tonnage, bunkersudgifter, omkostninger til forsikringer, reparationer samt administrationsomkostninger m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste/tab fra salg af materielle anlægsaktiver.

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of services is recognized in the income statement when delivery and transfer of risk to the buyer have been made before year end.

Revenue is recognized exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Other external expenses

Other external expenses comprise Port costs, costs related to chartered tonnage, fuel costs, insurance cost, repairs and administrative expenses, etc.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses other than production wages.

Amortization, depreciation and impairment losses

Amortization, depreciation and impairment losses comprise amortization, depreciation and impairment of property, plant and equipment.

Other operating income

Other operating income includes activities which are not related to the principal activities of the Company, such as gains/losses from disposals.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat samt regulering til disse vedrørende tidligere år.

Indkomstskat på årets resultat består både af selskabsskat og tonnage skat. Tonnage skat klassificeres som skat når denne modregnes eller afregnes som selskabsskat.

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Skibe	20-25 år
Dockings	3-5 år
Skibenes materiel	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognized in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Tax on profit/loss for the year

Tax comprises current and deferred tax as well as well as adjustments to previous years of those.

Income tax is tax on taxable profits and consists of tonnage tax and corporation tax. Tonnage tax is classified as tax when creditable in, or paid in lieu of, income tax.

Tax is recognized in the income statement to extent it arises from items recognized in the income statement.

Balance Sheet

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Skibe	20-25 years
Dockings	3-5 years
The ships' equipment	5 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realizable value.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortized cost and net realizable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts. Provisions for bad debts are determined on the basis of an individual assessment of each receivable, and in respect of trade receivables, a general provision is also made based on the Company's experience from previous years.

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognized in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognized in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

Other debts are measured at amortized cost, substantially corresponding to nominal value.

Regnskabspraksis *Accounting Policies*

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Overskudsgrad

Profit margin

Afkastningsgrad

Return on assets

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100
Nettoomsætning

Profit before financials x 100
Revenue

Resultat før finansielle poster x 100
Samlede aktiver

Profit before financials x 100
Total assets

Ordinært resultat efter skat x 100
Gennemsnitlig egenkapital

Net profit for the year x 100
Average equity