



UNI-TANKERS

Uni-Tankers m/t "Mona Swan" ApS

Turbinevej 10, 5500 Middelfart

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 34 08 44 08

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5 /7 2016

Michael Keldsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--------------------------------------|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Beretning | 5 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse 1. maj - 30. april | 7 |
| Balance 30. april | 8 |
| Egenkapitalopgørelse | 10 |
| Noter til årsregnskabet | 11 |
| Regnskabspraksis | 14 |

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Uni-Tankers m/t "Mona Swan" ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 5. juli 2016

Direktion

Torben Østergaard-Nielsen

Torben Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Uni-Tankers m/t "Mona Swan" ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Uni-Tankers m/t "Mona Swan" ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Trekantområdet, den 5. juli 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Bunk Harbo Larsen
statsautoriseret revisor

Carsten Dahl
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Uni-Tankers m/t "Mona Swan" ApS
Turbinevej 10
5500 Middelfart

Telefon: 88 61 88 61

Telefax: 88 61 88 60

E-mail: info@uni-tankers.com

CVR-nr.: 34 08 44 08

Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april

Hjemstedskommune: Middelfart

Direktion

Torben Østergaard-Nielsen
Torben Andersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er rederidrift med skibet m/t "Mona Swan", samt administration knyttet hertil.

Udvikling i året

Uni-Tankers m/t "Mona Swan" ApS opnåede en omsætning på USD 6,5 mio. og et underskud på USD 0,4 mio. Egenkapitalen udgjorde ved årets udgang USD 1,2 mio.

Skibet er et mindre tankskib, der opereres på markedet for transport af raffinerede olieprodukter, kemikalier, flydende fødevarer mv. Dette marked har som forventet i dette regnskabsår fortsat være presset, om end ikke i samme grad som i tidligere år.

I foråret 2016 er der indgået aftale med kreditinstitut omkring refinansiering af skibslån indtil 2021. I den forbindelse er der indfriet en del af lånet ved optagelse af lån hos moderselskabet.

Årets resultat er dårligere end forventet og anses for værende utilfredsstillende.

Værdiansættelse af materielle anlægsaktiver

I overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis er der i lighed med tidligere år foretaget en nedskrivningstest med forsigtig antagelse om fremtidig rateudvikling. Der henvises til anvendt regnskabspraksis side 17, hvor forholdet er nærmere beskrevet.

Nedskrivningstesten sker ved at sammenholde nettosalgsværdien med kapitalværdien ved fortsat beskæftigelse af koncernens flåde opgjort som nutidsværdien af fremtidige estimerede pengestrømme.

Genindvindingsværdien af skibe influeres kraftigt af udviklingen i fragtmarkedet, som også i år er behæftet med væsentlig usikkerhed. Udsving i ledelsens skøn af fragtraterne kan således påvirke kapitalværdien i såvel positiv som negativ retning.

Ledelsen har foretaget sit bedste skøn over udviklingen af fragtmarkedet på såvel kort som længere sigt og anser de anvendte forudsætninger for at være rimeligt sandsynlige.

Finansielle risici

Valutarisici

Da selskabets præsentationsvaluta er USD, er selskabet disponeret overfor udsving i EUR og DKK i forhold til USD. Det er selskabets politik at afdække væsentlige valutaeksponeringer.

Beretning

Kreditrisici

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte store kunder eller samarbejdspartnere. Selskabets politik for at påtage sig af kreditrisici medfører, at alle kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Forventninger for det kommende år

Rederiets indtjening er fortsat meget afhængig af rateudviklingen på tankskibsmarkedet, som fortsat er under pres. Forhold som rederiet ikke kan påvirke.

Ledelsen ser positivt på det kommende år velvidende, at markedet vil opleve endnu et svært år som følge af fortsat ubalance mellem udbud og efterspørgsel efter tonnage. Resultatet for 2016/17 forventes at blive bedre end resultatet i 2015/16.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

| | Note | 2015/16 USD | 2014/15 USD |
|---|------|------------------|------------------|
| Nettoomsætning | | 6.508.759 | 6.859.222 |
| Direkte omkostninger | | -2.480.579 | -3.274.770 |
| Andre eksterne omkostninger | | -1.308.883 | -963.869 |
| Bruttoresultat | | 2.719.297 | 2.620.583 |
| Personaleomkostninger | 1 | -1.214.521 | -1.251.200 |
| Resultat før afskrivninger | | 1.504.776 | 1.369.383 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 2 | -1.641.813 | 197.682 |
| Resultat før finansielle poster | | -137.037 | 1.567.065 |
| Finansielle indtægter | 3 | 7.064 | 5.127 |
| Finansielle omkostninger | 4 | -406.119 | -449.916 |
| Resultat før skat | | -536.092 | 1.122.276 |
| Skat af årets resultat | 5 | 103.402 | 69.902 |
| Årets resultat | | -432.690 | 1.192.178 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|-------------------------------------|-----------------|------------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 500.000 | 0 |
| Overført resultat | -932.690 | 1.192.178 |
| | -432.690 | 1.192.178 |

Balance 30. april

Aktiver

| | Note | 2016 USD | 2015 USD |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Skib og udstyr | | 14.660.281 | 16.193.014 |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | 14.660.281 | 16.193.014 |
| Anlægsaktiver | | 14.660.281 | 16.193.014 |
| Oliebeholdning | | 133.815 | 214.847 |
| Oliebeholdning | | 133.815 | 214.847 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 246.623 | 417.979 |
| Andre tilgodehavender | | 17.131 | 33.740 |
| Udskudt skatteaktiv | | 0 | 200.409 |
| Selskabsskat | | 310.539 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 136.125 | 208.882 |
| Tilgodehavender | | 710.418 | 861.010 |
| Likvide beholdninger | | 10.330 | 8.828 |
| Omsætningsaktiver | | 854.563 | 1.084.685 |
| Aktiver | | 15.514.844 | 17.277.699 |

Balance 30. april

Passiver

| | Note | 2016 USD | 2015 USD |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 14.178 | 14.178 |
| Overført resultat | | 730.210 | 1.646.564 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 500.000 | 0 |
| Egenkapital | 7 | 1.244.388 | 1.660.742 |
| Kreditinstitutter, udlandslån | | 9.320.021 | 14.130.438 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 8 | 9.320.021 | 14.130.438 |
| Kreditinstitutter | 8 | 460.801 | 804.282 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 388.654 | 341.559 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 4.037.727 | 304.198 |
| Anden gæld | | 6.046 | 36.480 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 57.207 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 4.950.435 | 1.486.519 |
| Gældsforpligtelser | | 14.270.456 | 15.616.957 |
| Passiver | | 15.514.844 | 17.277.699 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 9 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 10 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Selskabskapital USD | Overført resultat USD | Foreslået udbyt- te for regnskabs- året USD | I alt USD |
|---|------------------------|-----------------------------|--|------------------|
| 2015/16 | | | | |
| Egenkapital 1. maj | 14.178 | 1.646.564 | 0 | 1.660.742 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 0 | 16.336 | 0 | 16.336 |
| Årets resultat | 0 | -932.690 | 500.000 | -432.690 |
| Egenkapital 30. april | 14.178 | 730.210 | 500.000 | 1.244.388 |
| 2014/15 | | | | |
| Egenkapital 1. maj | 14.178 | 454.386 | 0 | 468.564 |
| Årets resultat | 0 | 1.192.178 | 0 | 1.192.178 |
| Egenkapital 30. april | 14.178 | 1.646.564 | 0 | 1.660.742 |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|--|------------------|------------------|
| | USD | USD |
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 797.733 | 899.037 |
| Andre omkostninger til social sikring | 13.402 | 546 |
| Andre personaleomkostninger | 403.386 | 351.617 |
| | <u>1.214.521</u> | <u>1.251.200</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>34</u> | <u>34</u> |
| | | |
| I selskabets lønninger indgår leje af besætninger med USD 616.586. | | |
| | | |
| 2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 1.641.813 | 1.602.318 |
| Tilbageførsel af nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 0 | -1.800.000 |
| | <u>1.641.813</u> | <u>-197.682</u> |
| | | |
| 3 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 1.766 | 5.065 |
| Andre finansielle indtægter | 5.298 | 62 |
| | <u>7.064</u> | <u>5.127</u> |
| | | |
| 4 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 17.806 | 291 |
| Andre finansielle omkostninger | 388.313 | 385.288 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 64.337 |
| | <u>406.119</u> | <u>449.916</u> |
| | | |
| 5 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | -89.460 | 0 |
| Årets udskudte skat | 0 | -69.902 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -13.942 | 0 |
| | <u>-103.402</u> | <u>-69.902</u> |

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

| | Skib og udstyr USD |
|---|--------------------------|
| Kostpris 1. maj | 19.687.475 |
| Tilgang i årets løb | 109.080 |
| Afgang i årets løb | -1.956.420 |
| Kostpris 30. april | <u>17.840.135</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. maj | 3.494.461 |
| Årets afskrivninger | 1.641.813 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -1.956.420 |
| Ned- og afskrivninger 30. april | <u>3.179.854</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april | <u>14.660.281</u> |

7 Egenkapital

Selskabskapitalen består af anparter à DKK 1.000 eller multipla heraf.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen siden stiftelsen.

8 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

| | 2016 USD | 2015 USD |
|-------------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Kreditinstitutter, udlånslån | | |
| Efter 5 år | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 9.320.021 | 14.130.438 |
| Langfristet del | <u>9.320.021</u> | <u>14.130.438</u> |
| Inden for 1 år | 460.801 | 804.282 |
| | <u>9.780.822</u> | <u>14.934.720</u> |

Noter til årsregnskabet

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Til sikkerhed for selskabets og tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitut er deponeret skadesløsbrev t.USD 18.300 i skib og udstyr. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgjorde på balancedagen t.USD 14.660.

Selskabet har afgivet en solidarisk selvskyldnerkaution for koncernens gæld til kreditinstitut på i alt t.USD 162.866. Pr. balancedagen udgjorde de tilknyttede virksomheders forpligtelser t.USD 153.085.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Selfinvest ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Nærtstående parter omfatter bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere i koncernens virksomheder samt selskaber, hvor førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Bestemmende indflydelse udøves gennem selskabets umiddelbare moderselskab Uni-Tankers A/S. Selskabets ultimative moderselskab er Selfinvest ApS, hvori direktør Torben Østergaard-Nielsen har bestemmende indflydelse.

Ejerforhold

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

Uni-Tankers A/S, Turbinevej 10, 5500 Middelfart.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for det umiddelbare moderselskab Uni-Tankers A/S og det ultimative moderselskab Selfinvest ApS.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Uni-Tankers m/t "Mona Swan" ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i USD. Valutakursen mellem DKK og USD er pr. 30. april 2015 665,46 og pr. 30. april 2016 652,81.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Som målevaluta benyttes USD. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, 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.

Regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

Sikring af dagsværdi

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter, og indtægter periodiseres og indregnes over rejsens varighed.

Regnskabspraksis

Direkte omkostninger

I direkte omkostninger indgår brændstof og andre rejserelaterede omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til reparation og vedligeholdelse af skib, samt kontoromkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt ændringer i dagsværdi af finansielle instrumenter.

Skat af årets resultat

Selskabets aktuelle skat opgøres efter reglerne i tonnageskatteoven. På basis af rederiets planlagte rederi-drift, indebærer tonnageskatteordningen ikke genvundne afskrivninger, hvorfor udskudt skat heraf alene er oplyst i noterne.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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:

| | |
|-----------------------------|--------------|
| Driftsmateriel og inventar | 3-6 år |
| Ombygninger og forbedringer | op til 10 år |
| Skibe | op til 25 år |

Regnskabspraksis

Skib og udstyr måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, der beregnes lineært over perioden indtil enten udløbet af den forventede økonomiske levetid eller tidspunktet for forventet udfasning. Ved fastlæggelse af den forventede økonomiske levetid tages der hensyn til skibets tilstand og alder. Ved fastlæggelse af tidspunktet for forventet udfasning tages der hensyn til bestemmelserne i MARPOL-konventionen.

For skib og udstyr fastsættes scrapværdien ud fra en mæglers forventning til salgsværdien, når skibets alder er 25 år.

Dokningsomkostninger tillægges skibets regnskabsmæssige værdi på afholdelsestidspunktet og udgiftsføres lineært over forbedringernes forventede brugstid som i gennemsnit udgør 2,5 år.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien.

Kapitalværdien er beregnet ved anvendelse af cash flow estimer over skibets forventede levetid, baseret på godkendte budgetter for det kommende regnskabsår samt estimeret udvikling herefter. Der er anvendt en diskonteringsfaktor på 8% p.a. efter skat samt valutakurser på niveau med de faktiske kurser på statusdagen.

De væsentligste forudsætninger, som er anvendt ved beregning af kapitalværdien, er følgende:

- Pengestrømme er baseret på en normalindtjening over skibets resterende levetid, baseret på skibets forventede samlede levetid, jf. anvendt regnskabspraksis.
- Fragtrater for det kommende år er estimeret ud fra erfaringer, kendskab til markedet samt input fra selskabets samarbejdspartnere. Fra og med regnskabsåret 2016/17 estimeres en årlig stigning i fragtraterne svarende til, at markedet har nået det forventede niveau i 2018/19. Herefter estimeres en årlig stigning i fragtraterne svarende til 2,5%.
- Drifts- og administrationsomkostninger er baseret på selskabets erfaringer med skibet samt forventning til den generelle udvikling i omkostningerne. Fra og med 2016/17 skønnes omkostningerne at stige med 2,5% om året.
- Dokningsomkostninger er estimeret ud fra erfaringer og allerede planlagte dokninger. Dokningsomkostningerne forventes at stige med 2,5% om året.

Regnskabspraksis

Oliebeholdninger

Oliebeholdninger er beholdning af bunker og smøreolie til eget brug.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, kontingenter mv.

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån hos kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.