



WMO Shipping Company A/S

Torskekaj 1
6700 Esbjerg
CVR-nr. 34731683

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2021

Johnny Christian Haahr
Dirigent

Indhold

| | |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger | 2 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2020 | 9 |
| Koncernens balance pr. 31.12.2020 | 10 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020 | 12 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020 | 13 |
| Koncernens noter | 15 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020 | 21 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020 | 22 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020 | 24 |
| Modervirksomhedens noter | 25 |
| Anvendt regnskabspraksis | 29 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

WMO Shipping Company A/S

Torskekaj 1

6700 Esbjerg

CVR-nr.: 34731683

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Johnny Christian Haahr

Søren Kristian Espersen

Peter Lykke-Kjeldsen

Søren Hygom

Peter Jensen Toft

Direktion

Søren Kristian Espersen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 for WMO Shipping Company A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 30.06.2021

Direktion

Søren Kristian Espersen

direktør

Bestyrelse

Johnny Christian Haahr

Søren Kristian Espersen

Peter Lykke-Kjeldsen

Søren Hygom

Peter Jensen Toft

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i WMO Shipping Company A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for WMO Shipping Company A/S for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 for 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 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. Fejlinformation 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 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.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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 herudover 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.

Esbjerg, den 30.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jesper Smedegaard Larsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne18510

Claus Vium Jensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33724

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|----------|----------|----------|----------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | | |
| Bruttofortjeneste | 58.376 | 60.366 | 83.188 | 49.040 |
| Driftsresultat | (1.039) | 11.360 | 20.050 | 20.130 |
| Resultat af finansielle poster | (5.125) | (1.654) | (5.131) | (5.660) |
| Årets resultat | (5.611) | 13.938 | 14.168 | 14.463 |
| Årets resultat ekskl. minoriteter | (167) | 11.688 | 5.827 | 13.037 |
| Balancesum | 427.716 | 405.189 | 346.729 | 315.403 |
| Investeringer i materielle aktiver | 79.659 | 90.781 | 32.770 | 21.632 |
| Egenkapital | 119.617 | 125.194 | 102.757 | 91.705 |
| Egenkapital ekskl. minoriteter | 100.461 | 100.628 | 89.113 | 86.335 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | (78.204) | (36.041) | (14.162) | (42.603) |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | 21.867 | (37.189) | (17.793) | 11.744 |
| Nøgletal | | | | |
| Egenkapitalforrentning (%) | 0,00 | 12,30 | 6,60 | 16,40 |
| Soliditetsgrad (%) | 23,49 | 24,83 | 25,70 | 27,37 |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er transport af personer og varer til offshore installationer, offshore logistik services, maritim ledelse og undervands aktiviteter.

Moderselskabets hovedaktivitet er drift af Crew Transfer Vessels.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen er steget i 2020 sammenlignet med 2019, idet flåden er udvidet.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er lavere end forventet som følge af omkostninger i forbindelse med etablering på nyt marked samt forsinkelse af projekter grundet COVID-19.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernen har på to udenlandske projekter en samlet nettofinansiering på ca. 6,4 mio. kr. pr. 31.12.2020, der er indregnet under andre tilgodehavender og tilgodehavender fra salg. Tilgodehavenderne er forfaldne, men betalingen afhænger af en række uafklarede forhold. Ledelsen forventer ikke tab på tilgodehavenderne.

Forventet udvikling

Aktivitetsniveauet og resultatet forventes for 2021 at være en anelse bedre end 2020, idet der forventes en positiv effekt af uvidelsen af flåden. Resultatet for 2021 forventes at blive et mindre overskud.

Særlige risici

Koncernen vurderes ikke at have særlige risici udover de sædvanlige risici for branchen.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncernens pengestrømme fra køb og salg er i overvejende grad i EUR eller DKK. For transaktioner i andre valuta vurderes og afdækkes valutaeksponeringen fra sag til sag ved hjælp af fx derivater. Koncernen har ingen særlige finansielle risici ud over de risici der er generelt forekommende for branchen.

Miljømæssige forhold

Koncernen arbejder kontinuerligt på at reducere miljøpåvirkningen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2020

| | Note | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|---|------|----------------|---------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | 58.376 | 60.366 |
| Personaleomkostninger | 3 | (35.498) | (28.346) |
| Af- og nedskrivninger | 4 | (14.320) | (11.856) |
| Andre driftsomkostninger | 5 | (9.597) | (8.804) |
| Driftsresultat | | (1.039) | 11.360 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 354 | 3.254 |
| Andre finansielle indtægter | 6 | 2.051 | 3.114 |
| Andre finansielle omkostninger | 7 | (7.176) | (4.768) |
| Resultat før skat | | (5.810) | 12.960 |
| Skat af årets resultat | 8 | 199 | 978 |
| Årets resultat | 9 | (5.611) | 13.938 |

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

| | Note | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|--|------|----------------|----------------|
| Erhvervede licenser | | 669 | 1.026 |
| Goodwill | | 9.250 | 10.804 |
| Immaterielle aktiver | 10 | 9.919 | 11.830 |
| Grunde og bygninger | | 1.409 | 1.512 |
| Skibe | | 325.326 | 125.970 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 679 | 723 |
| Materielle aktiver under udførelse | | 0 | 132.005 |
| Materielle aktiver | 11 | 327.414 | 260.210 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 2.402 | 3.505 |
| Deposita | | 47 | 47 |
| Andre tilgodehavender | | 0 | 3.952 |
| Finansielle aktiver | 12 | 2.449 | 7.504 |
| Anlægsaktiver | | 339.782 | 279.544 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 36.156 | 21.959 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 28 | 97 |
| Udskudt skat | 13 | 799 | 751 |
| Andre tilgodehavender | | 35.577 | 69.760 |
| Tilgodehavende skat | | 3.670 | 2.945 |
| Periodeafgrænsningsposter | 14 | 6.834 | 7.261 |
| Tilgodehavender | | 83.064 | 102.773 |
| Likvide beholdninger | | 4.870 | 22.872 |
| Omsætningsaktiver | | 87.934 | 125.645 |
| Aktiver | | 427.716 | 405.189 |

Passiver

| | Note | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|--|------|----------------|----------------|
| Virksomhedskapital | | 35.000 | 35.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 65.461 | 65.628 |
| Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | | 100.461 | 100.628 |
| Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser | | 19.156 | 24.566 |
| Egenkapital | | 119.617 | 125.194 |
| Ansvarlig lånekapital | | 92.601 | 86.991 |
| Bankgæld | | 30.771 | 16.817 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 12.000 | 13.500 |
| Anden gæld | | 1.490 | 417 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 15 | 136.862 | 117.725 |
| Kortfristet del af langfristede forpligtelser | 15 | 12.633 | 9.903 |
| Bankgæld | | 127.737 | 117.526 |
| Deposita | | 44 | 44 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 2.267 | 3.489 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 19.297 | 23.943 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 2.247 | 2.188 |
| Anden gæld | | 7.012 | 5.177 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 171.237 | 162.270 |
| Gældsforpligtelser | | 308.099 | 279.995 |
| Passiver | | 427.716 | 405.189 |
| Begivenheder efter balancedagen | 1 | | |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 2 | | |
| Kreditors tilbagetræden for øvrige kreditors krav | 17 | | |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 18 | | |
| Eventualforpligtelser | 19 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 20 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 21 | | |
| Dattervirksomheder | 22 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer t.kr. | Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr. | I alt t.kr. |
|-----------------------------|----------------------------------|--|--|--|----------------|
| Egenkapital primo | 35.000 | 65.628 | 100.628 | 24.566 | 125.194 |
| Øvrige egenkapitalposter | 0 | 0 | 0 | 34 | 34 |
| Årets resultat | 0 | (167) | (167) | (5.444) | (5.611) |
| Egenkapital ultimo | 35.000 | 65.461 | 100.461 | 19.156 | 119.617 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

| | Note | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|--|------|------------------|------------------|
| Driftsresultat | | (1.039) | 11.360 |
| Af- og nedskrivninger | | 14.320 | 11.856 |
| Ændringer i arbejdskapital | 16 | 19.829 | (54.200) |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 33.110 | (30.984) |
| Modtagne finansielle indtægter | | 2.051 | 3.114 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (7.176) | (4.768) |
| Refunderet/(betalt) skat | | 151 | (3.576) |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 28.136 | (36.214) |
| Køb mv. af immaterielle aktiver | | 0 | (915) |
| Køb mv. af materielle aktiver | | (79.659) | (90.781) |
| Salg af materielle aktiver | | 46 | 56.696 |
| Køb af finansielle aktiver | | (54) | (974) |
| Køb af virksomheder | | (37) | (67) |
| Modtagne udbytter fra associerede virksomheder | | 1.500 | 0 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (78.204) | (36.041) |
| Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering | | (50.068) | (72.255) |
| Optagelse af lån | | 23.367 | 8.106 |
| Afdrag på lån mv. | | (1.500) | (45.295) |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | 21.867 | (37.189) |
| Ændring i likvider | | (28.201) | (109.444) |
| Likvider primo | | (94.654) | 14.790 |
| Valutakursreguleringer af likvider | | (12) | 0 |
| Likvider ultimo | | (122.867) | (94.654) |

Likvider ultimo sammensætter sig af:

| | | |
|-----------------------------|------------------|-----------------|
| Likvide beholdninger | 4.870 | 22.872 |
| Kortfristet gæld til banker | (127.737) | (117.526) |
| Likvider ultimo | (122.867) | (94.654) |

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernen har på to udenlandske projekter en samlet nettofinansiering på ca. 6,4 mio. kr. pr. 31.12.2020, der er indregnet under andre tilgodehavender og tilgodehavender fra salg. Tilgodehavenderne er forfaldne, men betalingen afhænger af en række uafklarede forhold. Ledelsen forventer ikke tab på tilgodehavenderne.

3 Personaleomkostninger

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Gager og lønninger | 32.287 | 25.643 |
| Pensioner | 1.911 | 1.589 |
| Andre omkostninger til social sikring | 746 | 626 |
| Andre personaleomkostninger | 554 | 488 |
| | 35.498 | 28.346 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 91 | 89 |

| | Ledelses- | Ledelses- |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| | vederlag | vederlag |
| | 2020 | 2019 |
| | t.kr. | t.kr. |
| Samlet for ledelseskategorier | 1.955 | 1.575 |
| | 1.955 | 1.575 |

4 Af- og nedskrivninger

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Afskrivninger på immaterielle aktiver | 1.911 | 1.606 |
| Afskrivninger på materielle aktiver | 12.455 | 10.250 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver | (46) | 0 |
| | 14.320 | 11.856 |

5 Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter nedskrivninger og valutakursreguleringer på udenlandske projekter og tilgodehavender, hvor udviklingen ikke har været som forventet. Disse omkostninger betragtes som sekundære i forhold til koncernens primære aktiviteter.

6 Andre finansielle indtægter

| | 2020 | 2019 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Renteindtægter i øvrigt | 1.004 | 894 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 719 |
| Øvrige finansielle indtægter | 1.047 | 1.501 |
| | 2.051 | 3.114 |

7 Andre finansielle omkostninger

| | 2020 | 2019 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Renteomkostninger i øvrigt | 1.539 | 537 |
| Valutakursreguleringer | 205 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 5.432 | 4.231 |
| | 7.176 | 4.768 |

8 Skat af årets resultat

| | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Aktuel skat | 210 | (36) |
| Ændring af udskudt skat | (48) | (942) |
| Regulering vedrørende tidligere år | (361) | 0 |
| | (199) | (978) |

9 Forslag til resultatdisponering

| | 2020 | 2019 |
|---|----------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Overført resultat | (167) | 11.688 |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet | (5.444) | 2.250 |
| | (5.611) | 13.938 |

10 Immaterielle aktiver

| | Erhvervede licenser t.kr. | Goodwill t.kr. |
|-------------------------------------|--|---------------------------|
| Kostpris primo | 1.165 | 15.537 |
| Kostpris ultimo | 1.165 | 15.537 |
| Af- og nedskrivninger primo | (139) | (4.733) |
| Årets afskrivninger | (357) | (1.554) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (496) | (6.287) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 669 | 9.250 |

11 Materielle aktiver

| | Grunde og bygninger t.kr. | Skibe t.kr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr. | Materielle aktiver under udførelse t.kr. |
|-------------------------------------|--|------------------------|--|---|
| Kostpris primo | 2.050 | 167.495 | 3.971 | 132.005 |
| Overførsler | 0 | 177.365 | 0 | (177.365) |
| Tilgange | 0 | 34.000 | 299 | 45.360 |
| Afgange | 0 | 0 | (10) | 0 |
| Kostpris ultimo | 2.050 | 378.860 | 4.260 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | (538) | (41.525) | (3.248) | 0 |
| Årets afskrivninger | (103) | (12.009) | (343) | 0 |
| Tilbageførsel ved afgange | 0 | 0 | 10 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (641) | (53.534) | (3.581) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 1.409 | 325.326 | 679 | 0 |
| Årets indregnede renter | 0 | 2.922 | 0 | 0 |

12 Finansielle aktiver

| | Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr. | Deposita t.kr. | Andre tilgode- havender t.kr. |
|--|---|-------------------|--|
| Kostpris primo | 50 | 47 | 3.952 |
| Tilgange | 37 | 0 | 54 |
| Kostpris ultimo | 87 | 47 | 4.006 |
| Opskrivninger primo | 3.455 | 0 | 0 |
| Andel af årets resultat | 354 | 0 | 0 |
| Udbytte | (1.500) | 0 | 0 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | 6 | 0 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 2.315 | 0 | 0 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 0 | (4.006) |
| Nedskrivninger ultimo | 0 | 0 | (4.006) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 2.402 | 47 | 0 |

| Associerede virksomheder | Hjemsted | Ejerandel % |
|--------------------------|----------|----------------|
| Inertia ApS | Esbjerg | 25,0 |
| WMO Sitefacility ApS | Esbjerg | 25,0 |
| JOS WMO JV | Frankrig | 25,0 |

13 Udskudt skat

| Bevægelser i året | 2020 t.kr. |
|--------------------------------|---------------|
| Primo | 751 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 48 |
| Ultimo | 799 |

Koncernens udskudte skatteaktiver er opstået som følge af skattemæssige underskud til fremførsel. Udskudt skat er indregnet med den andel som forventes udnyttet over en kortere årrække.

Udnyttelsen af skattemæssigt underskud til fremførsel afhænger af den fremtidige udvikling. Der er en vis usikkerhed forbundet med målingen af aktivet, da uforudsete omstændigheder kan have en positiv eller negativ indvirkning på ledelsens forventning til fremtidige aktiviteter.

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalinger vedrørende leje, abonnementer, forsikringer mv.

15 Langfristede forpligtelser

| | Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr. | Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr. | Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr. | Restgæld efter 5 år 2020 t.kr. |
|--|---|---|---|---|
| Ansvarlig lånekapital | 0 | 0 | 92.601 | 0 |
| Bankgæld | 11.133 | 8.403 | 30.771 | 11.603 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | 1.500 | 1.500 | 12.000 | 7.500 |
| Anden gæld | 0 | 0 | 1.490 | 0 |
| | 12.633 | 9.903 | 136.862 | 19.103 |

16 Ændring i arbejdskapital

| | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|------------------------------|---------------|-----------------|
| Ændring i tilgodehavender | 20.476 | (29.811) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | (3.972) | (27.408) |
| Andre ændringer | 3.325 | 3.019 |
| | 19.829 | (54.200) |

17 Kreditors tilbagetræden for øvrige kreditorens krav

Den ansvarlige lånekapital træder tilbage for finansielle kreditorer, hvilket omfatter banker og kreditinstituter, og lånene skal indfries hvis debitor opløses eller går konkurs. De finansielle kreditorer udgør 131 mio. kr. pr. 31.12.2020.

18 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser har en løbetid på 2 – 61 måneder. De samlede forpligtelser udgør 1,5 mio. kr. pr. 31.12.2020.

19 Eventualforpligtelser

Koncernen har tabt en retssag, der efterfølgende er anket. Det er koncernens forventning, at nye oplysninger vil medføre et andet udfald af retssagen. Hvis retssagen mod forventningen tabes, forventes de anslåede ekstraomkostninger at udgøre ca. 2 mio. kr.

Koncernen har i en retssag mod et skibsværft fået medhold i alle de væsentligste punkter i retssagen. Modparten har i januar 2021 anket sagen til en højere instans, hvor sagen endnu ikke er behandlet. Det er ledelsens vurdering, at der ikke er fremkommet nye oplysninger i sagen, og koncernen har derfor ikke indregnet omkostninger i årsrapporten til retssagen. I forhold til erstatningskravet mod værftet har koncernen modtaget betalinger fra bankgarantier. Hvis sagen mod skibsværftet mod forventning tabes, risikerer koncernen, at de modtagne betalinger fra bankgarantier skal tilbagebetales med tillæg af andre omkostninger.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet sikkerhed i Timecharter aftaler, ligesom der er afgivet garantier og tilbagetrædelseserklæringer til koncernens bankforbindelser. Bankforbindelserne har givet garantier og lån for samlet 156 mio. kr. pr. 31.12.2020. Der er stillet sikkerhed for bankgarantier og banklån i skibe, pramme og likvide midler, hvor den samlede regnskabsmæssige værdi udgør 331 mio. kr. pr. 31.12.2020.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant på 7 mio. kr. i driftsmidler mv., goodwill, driftsinventar, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, varebeholdninger mv.

Den regnskabsmæssige værdi af virksomhedspantet udgør 3,9 mio. kr. pr. 31.12.2020.

Koncernens bankforbindelse har stillet arbejdsgarantier for i alt 1,6 mio. kr. pr. 31.12.2020.

21 Transaktioner med nærtstående parter

| | Andre nærtstående parter t.kr. |
|-------------------|---|
| Renteomkostninger | 2.398 |
| Forpligtelser | 60.301 |

22 Dattervirksomheder

| | Hjemsted | Retsform | Ejerandel % |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------|
| World Marine Offshore A/S | Esbjerg | A/S | 50,0 |
| BB Towing & Diving A/S | Esbjerg | A/S | 38,9 |
| WMO Management A/S | Esbjerg | A/S | 50,0 |
| WMO Invest ApS | Esbjerg | ApS | 50,0 |
| WMO Offshore GmbH | Tyskland | GmbH | 50,0 |
| World Marine Offshore Ltd. | England | Ltd. | 50,0 |
| World Marine Offshore France A/S | Esbjerg | A/S | 50,0 |
| WMO Support A/S | Esbjerg | A/S | 50,0 |

Koncernforhold, der ikke er baseret på majoritet af stemmerettigheder

World Marine Offshore A/S

WMO Shipping Company A/S har en kontrollerende post i World Marine Offshore A/S og de underliggende selskaber via aktier og ejeraftaler.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

| | Note | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|---|------|----------------|---------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | 34.467 | 39.926 |
| Personaleomkostninger | 2 | (10.334) | (10.231) |
| Af- og nedskrivninger | 3 | (15.277) | (14.038) |
| Andre driftsomkostninger | 4 | (4.006) | 0 |
| Driftsresultat | | 4.850 | 15.657 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | (5.666) | (6.299) |
| Andre finansielle indtægter | 5 | 1.047 | 1.501 |
| Andre finansielle omkostninger | 6 | (5.278) | (4.121) |
| Resultat før skat | | (5.047) | 6.738 |
| Skat af årets resultat | 7 | 19 | 94 |
| Årets resultat | 8 | (5.028) | 6.832 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

| | Note | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|--|------|----------------|----------------|
| Skibe | | 263.292 | 101.188 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 48 | 64 |
| Materielle aktiver under udførelse | | 0 | 132.005 |
| Materielle aktiver | 9 | 263.340 | 233.257 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 18.213 | 23.879 |
| Deposita | | 47 | 47 |
| Andre tilgodehavender | | 0 | 3.952 |
| Finansielle aktiver | 10 | 18.260 | 27.878 |
| Anlægsaktiver | | 281.600 | 261.135 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 0 | 2.441 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 13.272 | 1 |
| Andre tilgodehavender | | 533 | 58.719 |
| Tilgodehavende skat | | 3.760 | 94 |
| Periodeafgrænsningsposter | 11 | 347 | 1.147 |
| Tilgodehavender | | 17.912 | 62.402 |
| Likvide beholdninger | | 1 | 3.820 |
| Omsætningsaktiver | | 17.913 | 66.222 |
| Aktiver | | 299.513 | 327.357 |

Passiver

| | Note | 2020 t.kr. | 2019 t.kr. |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital | | 35.000 | 35.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 0 | 3.271 |
| Overført overskud eller underskud | | 36.102 | 37.859 |
| Egenkapital | | 71.102 | 76.130 |
| Ansvarlig lånekapital | | 92.601 | 86.991 |
| Bankgæld | | 8.435 | 16.817 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 12 | 101.036 | 103.808 |
| Kortfristet del af langfristede forpligtelser | 12 | 8.403 | 8.403 |
| Bankgæld | | 114.481 | 115.941 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 1.862 | 5.894 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 509 | 15.272 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 1.852 | 1.708 |
| Skyldig skat | | 0 | 1 |
| Anden gæld | | 268 | 200 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 127.375 | 147.419 |
| Gældsforpligtelser | | 228.411 | 251.227 |
| Passiver | | 299.513 | 327.357 |
| Begivenheder efter balancedagen | 1 | | |
| Kreditors tilbagetræden for øvrige kreditors krav | 13 | | |
| Eventualforpligtelser | 14 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 15 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 16 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | I alt t.kr. |
|---------------------------|----------------------------------|---|--|----------------|
| Egenkapital primo | 35.000 | 3.271 | 37.859 | 76.130 |
| Årets resultat | 0 | (3.271) | (1.757) | (5.028) |
| Egenkapital ultimo | 35.000 | 0 | 36.102 | 71.102 |

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Gager og lønninger | 9.752 | 9.718 |
| Pensioner | 454 | 456 |
| Andre omkostninger til social sikring | 126 | 55 |
| Andre personaleomkostninger | 2 | 2 |
| | 10.334 | 10.231 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 50 | 50 |

| | Ledelses- | Ledelses- |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| | vederlag | vederlag |
| | 2020 | 2019 |
| | t.kr. | t.kr. |
| Samlet for ledelseskategorier | 1.955 | 1.575 |
| | 1.955 | 1.575 |

3 Af- og nedskrivninger

| | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Afskrivninger på materielle aktiver | 15.277 | 14.038 |
| | 15.277 | 14.038 |

4 Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter nedskrivninger på tilgodehavender, hvor udviklingen ikke har været som forventet. Disse omkostninger betragtes som sekundære i forhold til koncernens primære aktiviteter.

5 Andre finansielle indtægter

| | 2020 | 2019 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Øvrige finansielle indtægter | 1.047 | 1.501 |
| | 1.047 | 1.501 |

6 Andre finansielle omkostninger

| | 2020 | 2019 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Øvrige finansielle omkostninger | 5.278 | 4.121 |
| | 5.278 | 4.121 |

7 Skat af årets resultat

| | 2020 | 2019 |
|-------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Aktuel skat | (19) | (94) |
| | (19) | (94) |

8 Forslag til resultatdisponering

| | 2020 | 2019 |
|-------------------|----------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Overført resultat | (5.028) | 6.832 |
| | (5.028) | 6.832 |

9 Materielle aktiver

| | Skibe | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle aktiver under udførelse |
|-------------------------------------|-----------------|--|---|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Kostpris primo | 166.226 | 80 | 132.005 |
| Overførsler | 177.365 | 0 | (177.365) |
| Tilgange | 0 | 0 | 45.360 |
| Kostpris ultimo | 343.591 | 80 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | (65.038) | (16) | 0 |
| Årets afskrivninger | (15.261) | (16) | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (80.299) | (32) | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 263.292 | 48 | 0 |
| Årets indregnede renter | 2.922 | 0 | 0 |

10 Finansielle aktiver

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr. | Deposita t.kr. | Andre tilgode- havender t.kr. |
|-------------------------------------|---|-------------------|--|
| Kostpris primo | 20.608 | 47 | 3.952 |
| Tilgange | 0 | 0 | 54 |
| Kostpris ultimo | 20.608 | 47 | 4.006 |
| Opskrivninger primo | 3.271 | 0 | 0 |
| Andel af årets resultat | (5.666) | 0 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | (2.395) | 0 | 0 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 0 | (4.006) |
| Nedskrivninger ultimo | 0 | 0 | (4.006) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 18.213 | 47 | 0 |

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodiserede omkostninger og forudbetalinger.

12 Langfristede forpligtelser

| | Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr. | Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr. | Forfald efter 12 måneder 2020 t.kr. |
|-----------------------|---|---|---|
| Ansvarlig lånekapital | 0 | 0 | 92.601 |
| Bankgæld | 8.403 | 8.403 | 8.435 |
| | 8.403 | 8.403 | 101.036 |

13 Kreditors tilbagetræden for øvrige kreditorer krav

Den ansvarlige lånekapital træder tilbage for finansielle kreditorer, hvilket omfatter banker og kreditinstituter, og lånene skal indfries hvis debitor opløses eller går konkurs. De finansielle kreditorer udgør 131 mio. kr. pr. 31.12.2020.

14 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Selskabet har i en retssag mod et skibsværft fået medhold i alle de væsentligste punkter i retssagen. Modparten har i januar 2021 anket sagen til en højere instans, hvor sagen endnu ikke er behandlet. Det er ledelsens vurdering, at der ikke er fremkommet nye oplysninger i sagen, og selskabet har derfor ikke indregnet omkostninger i årsrapporten til retssagen. I forhold til erstatningskravet mod værftet har selskabet modtaget betalinger fra bankgarantier. Hvis sagen mod skibsværftet mod forventning tabes, risikerer selskabet, at de modtagne betalinger fra bankgarantier skal tilbagebetales med tillæg af andre omkostninger.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet sikkerhed i Timecharter aftaler, ligesom der er afgivet garantier og tilbagetrædelseserklæringer til koncernens bankforbindelser. Bankforbindelserne har givet garantier og lån for samlet 131 mio. kr. pr. 31.12.2020. Der er stillet sikkerhed for bankgarantier og banklån i skibe, kapitalandele i tilknyttede virksomheder og likvide midler, hvor den samlede regnskabsmæssige værdi udgør 300 mio. kr. pr. 31.12.2020.

16 Transaktioner med nærtstående parter

| | Datter- virksomheder t.kr. | Andre nærtstående parter t.kr. |
|-------------------|---|---|
| Omsætning | 38.738 | 0 |
| Køb | 14.856 | 0 |
| Renteomkostninger | 0 | 2.398 |
| Tilgodehavender | 13.271 | 0 |
| Forpligtelser | 0 | 60.301 |

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt

af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Levetiden revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, skibe samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|---------|
| Bygninger | 20 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |
| Skibe i koncernregnskabet | 20 år |
| Skibe i moderselskabet | 12 år |

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.