



WMO Shipping Company A/S

Torskekaj 1
6700 Esbjerg
CVR-nr. 34731683

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
01.07.2022

Niels Stie Kaalund
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	9
Koncernens balance pr. 31.12.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

WMO Shipping Company A/S

Torskekaj 1

6700 Esbjerg

CVR-nr.: 34731683

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Bestyrelse

Peter Jensen Toft

Søren Hygom

Søren Kristian Espersen

Peter Lykke-Kjeldsen

Direktion

Søren Kristian Espersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 01.07.2022

Direktion

Søren Kristian Espersen

Bestyrelse

Peter Jensen Toft

Søren Hygom

Søren Kristian Espersen

Peter Lykke-Kjeldsen

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 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 01.07.2022

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

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	61.434	58.376	60.366	83.188	49.040
Driftsresultat	5.322	(1.039)	11.360	20.050	20.130
Resultat af finansielle poster	(8.427)	(5.125)	(1.654)	(5.131)	(5.660)
Årets resultat	(4.068)	(5.611)	13.938	14.168	14.463
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.995	(167)	11.688	5.827	13.037
Balancesum	366.294	427.716	405.189	346.729	315.403
Investeringer i materielle aktiver	4.300	79.660	90.781	32.770	21.632
Egenkapital	115.549	119.617	125.194	102.757	91.705
Egenkapital ekskl. minoriteter	103.456	100.461	100.628	89.113	86.335
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	2,94	(0,17)	12,32	6,64	16,40
Soliditetsgrad (%)	28,24	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 (%):

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

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

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

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 2021 sammenlignet med 2020, idet flåden har været større i 2021 end i 2020.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

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

Forventet udvikling

Aktivitetsniveauet forventes at være lavere i 2022 sammenlignet med 2021 pga. salg af to skibe i 2022 og dermed en reducere af koncernens flåde. I koncernen forventes resultatet for 2022 at blive et mindre underskud, mens moderselskabet forventer et mindre overskud i 2022.

Koncernen har gennem et joint venture sikret sig langsigtede kontrakter på timecharter af to nybyggede CTV'er til en stor kunde i Taiwan med driftstart i 2022. Koncernen har desuden sikret tre langsigtede kontrakter med en stor udvikler i Europa med opstart i 2023.

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 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	61.434	58.376
Personaleomkostninger	3	(34.999)	(35.498)
Af- og nedskrivninger	4	(21.113)	(14.320)
Andre driftsomkostninger	5	0	(9.597)
Driftsresultat		5.322	(1.039)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		218	354
Andre finansielle indtægter	6	286	2.051
Andre finansielle omkostninger	7	(8.713)	(7.176)
Resultat før skat		(2.887)	(5.810)
Skat af årets resultat	8	(693)	199
Andre skatter		(488)	0
Årets resultat	9	(4.068)	(5.611)

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Erhvervede licenser		385	669
Goodwill		7.696	9.250
Immaterielle aktiver	10	8.081	9.919
Grunde og bygninger		1.306	1.409
Skibe		265.930	325.326
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		270	679
Materielle aktiver	11	267.506	327.414
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.575	2.402
Deposita		47	47
Andre tilgodehavender		0	0
Finansielle aktiver	12	2.622	2.449
Anlægsaktiver		278.209	339.782

Aktiver bestemt for salg		44.207	0
Varebeholdninger		44.207	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.805	36.156
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	199	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		73	28
Udskudt skat	14	111	799
Andre tilgodehavender		3.974	35.577
Tilgodehavende skat		459	3.670
Periodeafgrænsningsposter	15	5.942	6.834
Tilgodehavender		36.563	83.064
Likvide beholdninger		7.315	4.870
Omsætningsaktiver		88.085	87.934
Aktiver		366.294	427.716

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital	16	35.000	35.000
Overført overskud eller underskud		68.456	65.461
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		103.456	100.461
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		12.093	19.156
Egenkapital		115.549	119.617
Ansvarlig lånekapital		92.601	92.601
Bankgæld		6.674	30.771
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	12.000
Anden gæld		7.375	1.490
Langfristede gældsforpligtelser	17	106.650	136.862
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	17	12.597	12.633
Bankgæld		103.688	127.737
Deposita		44	44
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.297	2.267
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.288	19.297
Gæld til associerede virksomheder		133	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.257	2.247
Anden gæld		9.373	7.012
Periodeafgrænsningsposter	18	418	0
Kortfristede gældsforpligtelser		144.095	171.237
Gældsforpligtelser		250.745	308.099
Passiver		366.294	427.716
Begivenheder efter balancedagen	1		
Kreditors tilbagetræden for øvrige kreditorers krav	20		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	21		
Eventualforpligtelser	22		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	23		
Transaktioner med nærtstående parter	24		
Dattervirksomheder	25		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	35.000	65.461	100.461	19.156	119.617
Årets resultat	0	2.995	2.995	(7.063)	(4.068)
Egenkapital ultimo	35.000	68.456	103.456	12.093	115.549

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Driftsresultat		5.322	(1.039)
Af- og nedskrivninger		21.113	14.320
Ændringer i arbejdskapital	19	38.044	19.829
Gevinst ved salg af skibe indregnet i driftsresultat		(1.405)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		63.074	33.110
Modtagne finansielle indtægter		286	2.051
Betalte finansielle omkostninger		(8.713)	(7.176)
Refunderet/(betalt) skat		3.206	151
Pengestrømme vedrørende drift		57.853	28.136
Køb mv. af immaterielle aktiver		(73)	0
Køb mv. af materielle aktiver		(4.300)	(79.659)
Salg af materielle aktiver		3.248	46
Køb af finansielle aktiver		0	(54)
Køb af virksomheder		0	(37)
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		0	1.500
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.125)	(78.204)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		56.728	(50.068)
Optagelse af lån		0	23.367
Afdrag på lån mv.		(30.248)	(1.500)
Ændring i kortfristet gæld til banker		(24.049)	10.211
Pengestrømme vedrørende finansiering		(54.297)	32.078
Ændring i likvider		2.431	(17.990)
Likvider primo		4.870	22.872
Valutakursreguleringer af likvider		14	(12)
Likvider ultimo		7.315	4.870

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	7.315	4.870
Likvider ultimo	7.315	4.870

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Bruttofortjeneste/-tab

Andre driftsindtægter som indgår i bruttofortjenesten indeholder gevinst ved salg af skib på 1,4 mio. kr.

3 Personaleomkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	32.503	32.286
Pensioner	1.771	1.911
Andre omkostninger til social sikring	617	747
Andre personaleomkostninger	448	554
	35.339	35.498
Personaleomkostninger overført til aktiver	(340)	0
	34.999	35.498
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	92	91

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	240	1.955
	240	1.955

4 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.911	1.911
Afskrivninger på materielle aktiver	18.622	12.455
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	580	(46)
	21.113	14.320

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

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Renteindtægter i øvrigt	0	1.004
Valutakursreguleringer	285	0
Øvrige finansielle indtægter	1	1.047
	286	2.051

7 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.061	1.539
Valutakursreguleringer	17	205
Øvrige finansielle omkostninger	7.635	5.432
	8.713	7.176

8 Skat af årets resultat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	2	210
Ændring af udskudt skat	688	(48)
Regulering vedrørende tidligere år	3	(361)
	693	(199)

9 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	2.995	(167)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(7.063)	(5.444)
	(4.068)	(5.611)

10 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser t.kr.	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	1.165	15.537
Tilgange	73	0
Kostpris ultimo	1.238	15.537
Af- og nedskrivninger primo	(496)	(6.287)
Årets afskrivninger	(357)	(1.554)
Af- og nedskrivninger ultimo	(853)	(7.841)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	385	7.696

11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Skibe t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
Kostpris primo	2.050	378.860	4.260
Tilgange	0	4.213	87
Afgange	0	(71.183)	(299)
Kostpris ultimo	2.050	311.890	4.048
Af- og nedskrivninger primo	(641)	(53.534)	(3.581)
Årets afskrivninger	(103)	(18.210)	(309)
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	42
Tilbageførsel ved afgange	0	25.784	70
Af- og nedskrivninger ultimo	(744)	(45.960)	(3.778)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.306	265.930	270

12 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Deposita t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	87	47	4.006
Kostpris ultimo	87	47	4.006
Opskrivninger primo	2.315	0	0
Andel af årets resultat	218	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(45)	0	0
Opskrivninger ultimo	2.488	0	0
Nedskrivninger primo	0	0	(4.006)
Nedskrivninger ultimo	0	0	(4.006)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.575	47	0

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Inertia ApS	Esbjerg	25,0
WMO Sitefacility ApS	Esbjerg	25,0
22 Offshore	Frankrig	25,0

13 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021 t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	199
	199

14 Udskudt skat

Bevægelser i året	2021 t.kr.
Primo	799
Indregnet i resultatopgørelsen	(688)
Ultimo	111

Udskudte skatteaktiver

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.

15 Periodeafgrænsningsposter

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

16 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.
Aktier	35.000.000	35.000.000
	35.000.000	

17 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2021 t.kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	92.601	0
Bankgæld	11.097	11.133	6.674	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	1.500	0	3.000
Anden gæld	1.500	0	7.375	3.000
	12.597	12.633	106.650	6.000

18 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår.

19 Ændring i arbejdskapital

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(1.044)	0
Ændring i tilgodehavender	42.608	20.476
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.520)	(3.972)
Andre ændringer	0	3.325
	38.044	19.829

20 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 107 mio. kr. pr. 31.12.2021.

21 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser har en løbetid på 2 – 49 måneder. De samlede forpligtelser udgør 1,1 mio. kr. pr. 31.12.2021.

22 Eventualforpligtelser

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.

23 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. 31.12.2021. Der er stillet sikkerhed for bankgarantier og banklån i skibe, pramme, varebeholdninger og likvide midler, hvor den samlede regnskabsmæssige værdi udgør 318 mio. kr. pr. 31.12.2021.

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 mio. kr. pr. 31.12.2021.

Koncernens bankforbindelse har stillet arbejdsgarantier for i alt 1 mio. kr. pr. 31.12.2021.

24 Transaktioner med nærtstående parter

	Andre nærtstående parter t.kr.
Renteomkostninger	2.398
Forpligtelser	60.301

25 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
World Marine Offshore A/S	Esbjerg	A/S	50,00
BB Towing & Diving A/S	Esbjerg	A/S	38,90
WMO Management A/S	Esbjerg	A/S	50,00
WMO Invest ApS	Esbjerg	ApS	50,00
WMO Offshore GmbH	Tyskland	GmbH	50,00
World Marine Offshore Ltd.	England	Ltd.	50,00
World Marine Offshore France A/S	Esbjerg	A/S	50,00
WMO Support A/S	Esbjerg	A/S	50,00
World Marine Offshore Taiwan A/S	Esbjerg	A/S	50,00

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 2021

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		44.958	34.467
Personaleomkostninger	2	(11.730)	(10.334)
Af- og nedskrivninger	3	(20.588)	(15.277)
Andre driftsomkostninger		0	(4.006)
Driftsresultat		12.640	4.850
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(7.333)	(5.666)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		320	0
Andre finansielle indtægter		1	1.047
Andre finansielle omkostninger		(7.526)	(5.278)
Resultat før skat		(1.898)	(5.047)
Skat af årets resultat	4	32	19
Årets resultat	5	(1.866)	(5.028)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Skibe		214.568	263.292
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		32	48
Materielle aktiver	6	214.600	263.340
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.880	18.213
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.750	0
Deposita		47	47
Andre tilgodehavender		0	0
Finansielle aktiver	7	17.677	18.260
Anlægsaktiver		232.277	281.600
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		37.841	13.272
Andre tilgodehavender		75	533
Tilgodehavende skat		538	3.760
Periodeafgrænsningsposter	8	150	347
Tilgodehavender		38.604	17.912
Likvide beholdninger		0	1
Omsætningsaktiver		38.604	17.913
Aktiver		270.881	299.513

Passiver

	Note	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Virksomhedskapital		35.000	35.000
Overført overskud eller underskud		34.236	36.102
Egenkapital		69.236	71.102
Ansvarlig lånekapital		92.601	92.601
Bankgæld		0	8.435
Langfristede gældsforpligtelser	9	92.601	101.036
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	8.367	8.403
Bankgæld		98.268	114.481
Leverandører af varer og tjenesteydelser		68	1.862
Gæld til tilknyttede virksomheder		432	509
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.852	1.852
Anden gæld		57	268
Kortfristede gældsforpligtelser		109.044	127.375
Gældsforpligtelser		201.645	228.411
Passiver		270.881	299.513
Begivenheder efter balancedagen	1		
Kreditors tilbagetræden for øvrige kreditorers krav	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	35.000	36.102	71.102
Årets resultat	0	(1.866)	(1.866)
Egenkapital ultimo	35.000	34.236	69.236

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

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	11.158	9.752
Pensioner	385	454
Andre omkostninger til social sikring	186	126
Andre personaleomkostninger	1	2
	11.730	10.334
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	58	50

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	240	1.955
	240	1.955

3 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	20.588	15.277
	20.588	15.277

4 Skat af årets resultat

	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	0	(19)
Regulering vedrørende tidligere år	(32)	0
	(32)	(19)

5 Forslag til resultatdisponering

	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Overført resultat	(1.866)	(5.028)
	(1.866)	(5.028)

6 Materielle aktiver

	Skibe t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
Kostpris primo	343.591	80
Tilgange	59	0
Afgange	(68.346)	0
Kostpris ultimo	275.304	80
Af- og nedskrivninger primo	(80.299)	(32)
Årets afskrivninger	(20.572)	(16)
Tilbageførsel ved afgang	40.135	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(60.736)	(48)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	214.568	32

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder t.kr.	Deposita t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	20.608	0	47	4.006
Tilgange	0	6.750	0	0
Kostpris ultimo	20.608	6.750	47	4.006
Nedskrivninger primo	(2.395)	0	0	(4.006)
Andel af årets resultat	(6.930)	0	0	0
Regulering af interne avancer	(403)	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(9.728)	0	0	(4.006)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.880	6.750	47	0

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodiserede omkostninger og forudbetalinger.

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 t.kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	92.601
Bankgæld	8.367	8.403	0
	8.367	8.403	92.601

10 Kreditors tilbagetræden for øvrige kreditors 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 107 mio. kr. pr. 31.12.2021.

11 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 tapes, risikerer selskabet, at de modtagne betalinger fra bankgarantier skal tilbagebetales med tillæg af andre omkostninger.

12 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 107 mio. kr. pr. 31.12.2021. Der er stillet sikkerhed for bankgarantier og banklån i skibe, kapitalandele i tilknyttede virksomheder og likvide midler, hvor den samlede regnskabsmæssige værdi udgør 277 mio. kr. pr. 31.12.2021.

13 Transaktioner med nærtstående parter

	Datter- virksomheder t.kr.	Andre nærtstående parter t.kr.
Omsætning	47.451	0
Køb	14.817	0
Salg af skibe	29.041	0
Renteindtægter	320	0
Renteomkostninger	0	2.398
Tilgodehavender	44.591	0
Forpligtelser	0	60.301

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

I overensstemmelse med en fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på koncernens kassekreditter i pengestrømsopgørelse som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekreditterne tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen.

Ændringen medfører følgende ændringer på pengestrømme fra finansieringsaktiviteter på -24.049 t.kr. i 2021 (+10.211 t.kr. for 2020) og en stigning i likvide beholdninger på 103.688 t.kr. pr. 31.12.2021 (127.737 t.kr. pr. 31.12.2020).

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten 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 regnskabsposter 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 fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

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).

Andre skatter

Andre skatter omfatter skattebeløb, der beregnes på et andet grundlag end årets indkomst, og som virksomheden ikke får refunderet.

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

Aktiver bestemt for salg

Aktiver bestemt for salg er aktiver, hvor brugen er ophørt, og aktivet er sat til salg. Aktiverne måles til regnskabsmæssig værdi på tidspunktet for omklassifikationen eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere, og der foretages ikke afskrivninger.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

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

Leasingydelser 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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 og bankgæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.