
MHO Operations ApS

Havdigevej 39, 6700 Esbjerg

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 38 94 85 63

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 27/3 2023

Lars Engell Friis
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance 31. december	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter til årsregnskabet	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for MHO Operations ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 27. marts 2023

Direktion

Mik Henriksen
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i MHO Operations ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for MHO Operations ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Esbjerg, den 27. marts 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Palle H. Jensen
statsautoriseret revisor
mne32115

Selskabsoplysninger

Selskabet MHO Operations ApS
Havdigevej 39
6700 Esbjerg
CVR-nr: 38 94 85 63
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 18. september 2017
Hjemstedskommune: Esbjerg

Direktion Mik Henriksen

Revisor PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Esbjerg Brygge 28, 2.
6700 Esbjerg

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i udlejning af både.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på DKK 9.297.604, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en positiv egenkapital på DKK 87.404.062.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har i 2023 købt 3 fartøjer og 2 katamaraner designet og bygget af Mik Henriksen i 2014, og en tidligere Norsk kystvagt båd. Fartøjerne har fået navnene MHO 1, MHO 2, og MHO 3. Der er endvidere indgået management kontrakt på 4 trimaraner, der bliver sat i drift løbende.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste		40.110.378	21.719.192
Personaleomkostninger	2	-16.380.766	-11.858.930
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	-8.568.509	-6.754.609
Resultat før finansielle poster		15.161.103	3.105.653
Finansielle indtægter		499	0
Finansielle omkostninger	4	-6.574.657	-4.145.251
Resultat før skat		8.586.945	-1.039.598
Skat af årets resultat	5	710.659	400.675
Årets resultat		9.297.604	-638.923

Resultatdisponering

	2022	2021
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	9.297.604	-638.923
	9.297.604	-638.923

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		213.304	0
Skibe		199.000.000	207.000.000
Materielle anlægsaktiver under udførelse		16.900.730	0
Materielle anlægsaktiver	6	216.114.034	207.000.000
Anlægsaktiver		216.114.034	207.000.000
Varebeholdninger	7	636.250	744.742
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.860.948	9.954.183
Andre tilgodehavender		643.472	2.816.518
Selskabsskat		773.428	400.675
Periodeafgrænsningsposter		457.063	0
Tilgodehavender		9.734.911	13.171.376
Likvide beholdninger		23.028.745	710.352
Omsætningsaktiver		33.399.906	14.626.470
Aktiver		249.513.940	221.626.470

Balance 31. december

Passiver

	Note	2022 DKK	2021 DKK
Selskabskapital		2.250.000	2.250.000
Reserve for opskrivninger		31.927.166	35.058.064
Reserve for sikringstransaktioner		-2.119.160	0
Overført resultat		55.346.056	35.546.129
Egenkapital		87.404.062	72.854.193
Ansvarlig lånekapital		22.578.032	10.000.000
Kreditinstitutter		113.844.839	109.133.161
Langfristede gældsforpligtelser	8	136.422.871	119.133.161
Kreditinstitutter	8	19.738.421	16.220.221
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.077.786	1.265.506
Gæld til tilknyttede virksomheder		94.202	10.391.519
Anden gæld		3.776.598	1.761.870
Kortfristede gældsforpligtelser		25.687.007	29.639.116
Gældsforpligtelser		162.109.878	148.772.277
Passiver		249.513.940	221.626.470
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	2.250.000	35.058.064	0	35.546.129	72.854.193
Tilskud fra koncern	0	0	0	9.100.000	9.100.000
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-3.130.898	0	1.402.323	-1.728.575
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-2.119.160	0	-2.119.160
Årets resultat	0	0	0	9.297.604	9.297.604
Egenkapital 31. december	2.250.000	31.927.166	-2.119.160	55.346.056	87.404.062

Noter til årsregnskabet

1. Efterfølgende begivenheder

Selskabet har i 2023 købt 3 fartøjer og 2 katamaraner designet og bygget af Mik Henriksen i 2014, og en tidligere Norsk kystvagt båd. Fartøjerne har fået navnene MHO 1, MHO 2, og MHO 3. Der er endvidere indgået management kontrakt på 4 trimaraner, der bliver sat i drift løbende.

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

	2022	2021
	DKK	DKK
2. Personaleomkostninger		
Lønninger	14.643.966	10.776.247
Pensioner	216.025	145.858
Andre omkostninger til social sikring	256.934	161.933
Andre personaleomkostninger	1.263.841	774.892
	<u>16.380.766</u>	<u>11.858.930</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>36</u>	<u>29</u>

	2022	2021
	DKK	DKK
3. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	8.568.509	6.529.600
Gevinst og tab ved afhændelse	0	225.009
	<u>8.568.509</u>	<u>6.754.609</u>

	2022	2021
	DKK	DKK
4. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	944.680	733.478
Andre finansielle omkostninger	5.629.977	3.411.773
	<u>6.574.657</u>	<u>4.145.251</u>

Noter til årsregnskabet

	2022	2021
	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-773.428	-400.675
Regulering af skat vedrørende tidligere år	62.769	0
	<u>-710.659</u>	<u>-400.675</u>

6. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Skibe	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	0	171.941.935	0
Tilgang i årets løb	271.580	2.238.809	16.900.730
Kostpris 31. december	<u>271.580</u>	<u>174.180.744</u>	<u>16.900.730</u>
Opskrivninger 1. januar	0	35.058.064	0
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	0	-1.728.575	0
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>33.329.489</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	0	0
Årets afskrivninger	58.276	8.510.233	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>58.276</u>	<u>8.510.233</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	213.304	199.000.000	16.900.730
Opskrivninger med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger	0	31.927.166	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december før opskrivning	213.304	167.072.834	16.900.730
Renteomkostninger indregnet som en del af kostpris	0	2.161.745	341.359

Af aktiverede renteomkostninger indregnet som en del af kostprisen vedrører DKK 2.161.745 tidligere år og DKK 341.359 indeværende år

Noter til årsregnskabet

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	DKK	DKK
7. Varebeholdninger		
Færdigvarer og handelsvarer	636.250	744.742
	<u>636.250</u>	<u>744.742</u>

8. Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	DKK	DKK
Ansvarlig lånekapital		
Efter 5 år	22.578.032	10.000.000
Langfristet del	22.578.032	10.000.000
Inden for 1 år	0	0
	<u>22.578.032</u>	<u>10.000.000</u>
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	36.326.468	47.058.830
Mellem 1 og 5 år	77.518.371	62.074.331
Langfristet del	113.844.839	109.133.161
Inden for 1 år	17.103.502	14.212.514
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	2.634.919	2.007.707
Kortfristet del	19.738.421	16.220.221
	<u>133.583.260</u>	<u>125.353.382</u>

Ansvarlig lånekapital træder tilbage for kreditinstitutter og skal ikke tilbagebetales før mellemværende med kreditinstitutter er indfriet.

Noter til årsregnskabet

	2022	2021
	DKK	DKK
9. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Skibspantebrev i skib TDKK 158.500 er stillet til sikkerhed for selskabets samt MHO-Co A/S gæld til pengeinstitut. Den bogførte værdi af skibene udgør	199.000.000	207.000.000
Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitutter i selskabet samt MHO-Co A/S er der givet virksomhedspant på nominelt TDKK 13.000 i simple fordringer, varebeholdninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, samt immaterielle rettigheder med en bogført værdi på	8.710.502	10.698.925
Bankkonto med et indestående på	12.829.142	0
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	0	13.659
	<u>0</u>	<u>13.659</u>
Kautions- og garantiforpligtelser		
Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for MHO-Co A/S' gæld til pengeinstitutter. Gælden udgjorde pr. 31. december	482.025	0
Andre eventualforpligtelser		
Der er indgået kontrakter om køb af skibe med en resterende betalingsforpligtelse på ca.	55.000.000	0
Selskabets bankforbindelse har stillet betalingsgaranti over for udenlandske leverandører. Garantien udgjorde pr. 31. december	31.160.402	0
Selskabet har indgået en renteswap på DKK 50.000.000 i perioden indtil 30. september 2027. Markedsværdien, som er indregnet under andre tilgodehavender udgjorde pr. 31. december	71.979	0
Selskabet har indgået vatutaterminsforretning på køb af 41.456.000 CNY mod DKK / EUR. Markedsværdien, som er indregnet under anden gæld, udgjorde pr. 31. december	-2.191.131	0
Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for AluCat Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.		
Heraf overfor tilknyttede virksomheder		
Pant og sikkerhedsstillelse i aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi på	207.710.502	217.698.925

Noter til årsregnskabet

10. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MHO Operations ApS for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Regnskabsmæssig sikring

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

Noter til årsregnskabet

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

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved udleje af skib og både indregnes nettoomsætning i tak med, at udlejningen finder sted, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved udlejningen vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

Balance

Materielle anlægsaktiver

Skibe måles til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af og nedskrivninger. For egne fremstillede skibe omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af bygning af skibe indregnes i kostprisen i byggeperioden.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Skibe	20 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Noter til årsregnskabet

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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