



# **UNI-TANKERS**

---

## ***Uni-Tankers m/t "Great Swan" ApS***

### **Årsrapport for 2012/13**

---

CVR-nr. 14 99 82 33

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3/7 2013

Michael Keldsen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april	7
Balance 30. april	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter til årsrapporten	11
Regnskabspraksis	15

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013 for Uni-Tankers m/t "Great Swan" ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2012/13.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 3. juli 2013

### **Direktion**

Torben Østergaard-Nielsen

Torben Andersen

# Den uafhængige revisors erklæringer

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

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Uni-Tankers m/t "Great Swan" ApS for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

## Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Fredericia, den 3. juli 2013

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jan Bunk Harbo Larsen  
statsautoriseret revisor

Steffen Kjær Rasmussen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Uni-Tankers m/t "Great Swan" ApS  
Søndergade 65  
5500 Middelfart

Telefon: 88 61 88 61  
Telefax: 88 61 88 60  
E-mail: info@uni-tankers.dk

CVR-nr.: 14 99 82 33  
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april  
Hjemstedskommune: Middelfart

### Direktion

Torben Østergaard-Nielsen  
Torben Andersen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Vesterballevej 27  
7000 Fredericia

# Beretning

## Hovedaktivitet

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

## Udvikling i året

Uni-Tankers m/t "Great Swan" ApS opnåede en omsætning på USD 6,6 mio. og et underskud på USD 7,6 mio. Egenkapitalen udgjorde ved årets udgang USD 0,1 mio.

Selskabet har i regnskabsåret modtaget tilskud fra modervirksomheden på USD 7,4 mio.

Skibet opererer i spot-markedet og har derfor været negativt påvirket af et vigende marked og lave rater i hele regnskabsåret.

Årets resultat er derfor lavere end forventet og anses for utilfredsstillende.

## Værdiansættelse af materielle anlægsaktiver

I overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis er der i lighed med tidligere år foretaget en nedskrivningstest, dog med en mere forsigtig antagelse om fremtidig rateudvikling. Der henvises til anvendt regnskabspraksis side 18, hvor forholdet er nærmere beskrevet.

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

Ledelsen har på denne baggrund vurderet at der var behov for en nedskrivning på i alt USD 4,3 mio.

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

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

## Ændring af afskrivningsprofil skibe

Der er i regnskabsåret foretaget en revurdering af brugstiden for skibe og en samtidig revurdering af scrapværdien med henblik på at tilpasse denne til markedsudviklingen.

Brugsværdien er ændret fra 30 til 25 år, og samtidig er forventet scrapværdi revurderet tilsvarende. Ændringen er indeholdt i resultatopgørelsen og har ikke krævet ændring af sammenligningstal.

# **Beretning**

## **Ændring af præsentrationsvaluta**

Rederiet er med virkning pr. 1. maj 2012 overgået til aflæggelse af årsrapporten i USD.

Sammenligningstal er ændret i overensstemmelse hermed. Ændringen er beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

## **Finansielle risici**

### ***Valutarisici***

Selskabet er efter ændring af præsentrationsvaluta til USD ikke længere påvirket af kursudviklingen i USD. I stedet er selskabet disponeret overfor udsving i EUR og DKK i forhold til USD. Det er selskabets politik at afdække væsentlige valutaeksponeringer.

### ***Kreditrisici***

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

## **Forventninger for det kommende år**

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

Ambitionen er at få det bedste ud af hver forretning og være en attraktiv leverandør til kunderne. Forbedret resultat skabes ved flid og dygtighed og evnen til at effektivisere og optimere ud i alle afkroge af forretningen.

Ledelsen ser positivt på det kommende år velvidende, at markedet vil opleve endnu et svært år som følge af fortsat ubalance mellem udbud og efterspørgsel efter tonnage. Resultatet for 2013/14 forventes dog at blive bedre end for 2012/13.

## **Begivenheder efter balancedagen**

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

## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2012/13 USD	2011/12 USD
<b>Nettoomsætning</b>		<b>6.618.663</b>	<b>5.245.180</b>
Direkte omkostninger		-4.619.347	-2.330.911
Andre eksterne omkostninger		-1.660.216	-945.572
<b>Bruttoresultat</b>		<b>339.100</b>	<b>1.968.697</b>
Personaleomkostninger	1	-1.500.999	-1.360.111
<b>Resultat før afskrivninger</b>		<b>-1.161.899</b>	<b>608.586</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-6.527.327	-2.015.957
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-7.689.226</b>	<b>-1.407.371</b>
Finansielle indtægter	3	536.519	27.863
Finansielle omkostninger	4	-400.235	-493.202
<b>Resultat før skat</b>		<b>-7.552.942</b>	<b>-1.872.710</b>
Skat af årets resultat	5	-19.623	122.975
<b>Årets resultat</b>		<b>-7.572.565</b>	<b>-1.749.735</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		-7.572.565	-1.749.735
		<b>-7.572.565</b>	<b>-1.749.735</b>

## Balance 30. april

### Aktiver

	Note	2012/13 USD	2011/12 USD
Skib og udstyr		7.218.400	12.983.930
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>7.218.400</b>	<b>12.983.930</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>7.218.400</b>	<b>12.983.930</b>
Oliebeholdning		344.872	0
<b>Oliebeholdning</b>		<b>344.872</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		159.325	169.000
Andre tilgodehavender		140.300	79.145
Udskudt skatteaktiv	8	318.534	403.713
Periodeafgrænsningsposter		20.823	35.776
<b>Tilgodehavender</b>		<b>638.982</b>	<b>687.634</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>12.675</b>	<b>23.354</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>996.529</b>	<b>710.988</b>
<b>Aktiver</b>		<b>8.214.929</b>	<b>13.694.918</b>

# Balance 30. april

## Passiver

	Note	2012/13 USD	2011/12 USD
Selskabskapital		236.479	236.479
Overført resultat		-101.616	70.949
<b>Egenkapital</b>	7	<b>134.863</b>	<b>307.428</b>
Kreditinstitutter, udlandslån		6.297.126	6.297.126
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	9	<b>6.297.126</b>	<b>6.297.126</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		663.844	397.928
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.103.159	6.661.158
Anden gæld		14.749	31.278
Periodeafgrænsningsposter		1.188	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.782.940</b>	<b>7.090.364</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>8.080.066</b>	<b>13.387.490</b>
<b>Passiver</b>		<b>8.214.929</b>	<b>13.694.918</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	USD	USD	USD
<b>2012/13</b>			
Egenkapital 1. maj	236.479	70.949	307.428
Tilskud fra moderselskab	0	7.400.000	7.400.000
Årets resultat	0	-7.572.565	-7.572.565
<b>Egenkapital 30. april</b>	<b><u>236.479</u></b>	<b><u>-101.616</u></b>	<b><u>134.863</u></b>
<b>2011/12</b>			
Egenkapital 1. maj	236.479	1.974.288	2.210.767
Valutakursregulering	0	-153.604	-153.604
Årets resultat	0	-1.749.735	-1.749.735
<b>Egenkapital 30. april</b>	<b><u>236.479</u></b>	<b><u>70.949</u></b>	<b><u>307.428</u></b>

# Noter til årsrapporten

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	USD	USD
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	1.010.195	937.516
Andre omkostninger til social sikring	19.874	3.942
Andre personaleomkostninger	470.930	418.653
	<u>1.500.999</u>	<u>1.360.111</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>36</u>	<u>36</u>
I selskabets lønninger indgår leje af besætninger med USD 440.005.		
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.227.327	2.015.957
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.300.000	0
	<u>6.527.327</u>	<u>2.015.957</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	3
Andre finansielle indtægter	131	864
Vautakursgevinster	536.388	26.996
	<u>536.519</u>	<u>27.863</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	217.143	274.272
Andre finansielle omkostninger	183.092	218.930
	<u>400.235</u>	<u>493.202</u>

## Noter til årsrapporten

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	USD	USD
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	19.623	0
Årets udskudte skat	0	-86.616
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-36.359
	<u>19.623</u>	<u>-122.975</u>

## 6 Materielle anlægsaktiver

	<u>Skib og udstyr</u>
	USD
Kostpris 1. maj	22.388.518
Tilgang i årets løb	<u>761.798</u>
Kostpris 30. april	<u>23.150.316</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	9.404.589
Årets nedskrivninger	4.300.000
Årets afskrivninger	<u>2.227.327</u>
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>15.931.916</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<u><b>7.218.400</b></u>

## 7 Egenkapital

Selskabskapitalen består af anparter à DKK 1.000 eller multipla heraf.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

# Noter til årsrapporten

## 8 Hensættelse til udskudt skat

Udskudt skat hviler på skattemæssigt underskud til fremførelse og forventes ikke fuldt udnyttet indenfor det kommende regnskabsår.

### Eventualskat

På basis af rederiets planlagte rederidrift indebærer tonnageskatteordningen ikke genvundne afskrivninger, hvorfor udskudt skat af overgangssaldo og udligningssaldo vedrørende skibet, t.USD 476 ikke indregnes i passiverne.

## 9 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2012/13 USD	2011/12 USD
<b>Kreditinstitutter, udlandslån</b>		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.297.126	6.297.126
Langfristet del	6.297.126	6.297.126
Inden for 1 år	0	0
	<b>6.297.126</b>	<b>6.297.126</b>

## 10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Til sikkerhed for selskabets og tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitut er deponeret skadesløsbrev t.USD 13.250 i skib og udstyr. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgjorde på balancedagen t.USD 7.218.

Selskabet har afgivet en solidarisk selvskyldnerkaution på t.USD 223.080 for tilknyttede virksomheders forpligtelser til kreditinstitut. Pr. balancedagen udgjorde de tilknyttede virksomheders forpligtelser t.USD 216.425.

Selskabet er part i en voldgiftsag. Sagen forventes ikke at medføre væsentlig regnskabsmæssig påvirkning.

Via kreditinstitut er der afgivet garantier overfor 3. mand.

# Noter til årsrapporten

## 11 Nærtstående parter og ejerforhold

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

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

### **Ejerforhold**

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

Uni-Tankers A/S, Søndergade 65, 5500 Middelfart.

### **Koncernregnskab**

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

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Uni-Tankers m/t "Great Swan" ApS for 2012/13 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.

### Ændring af præsentationsvaluta

Rederiet har ændret præsentationsvaluta fra DKK til USD pr. 1. maj 2012.

Årsregnskab for 2012/13 er aflagt i USD.

Sammenligningstal i resultatopgørelsen er omregnet til USD til gennemsnitskurs for USD/DKK 5,4344 for 2011/12. Sammenligningstal i balancen er omregnet til USD til ultimokursen for USD/DKK 5,6295 pr. 30. april 2012.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

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

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

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

# Regnskabspraksis

## Omregning af fremmed valuta

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

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

## Afledte finansielle instrumenter

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

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

## Regnskabsmæssig afdækning

### *Sikring af dagsværdi*

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

### *Sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser*

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

# Regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

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

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

### Direkte omkostninger

Direkte omkostninger indeholder omkostninger til indkøb af brændstof til skibet.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

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

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

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

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

## Regnskabspraksis

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

Driftsmateriel og inventar	3-6 år
Skibe	op til 25 år

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

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

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

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

- Pengestrømme er baseret på en normalindtjening over skibets resterende levetid, baseret på skibets forventede samlede levetid, jf. anvendt regnskabspraksis.
- Fragtrater for det kommende år er estimeret ud fra erfaringer, kendskab til markedet samt input fra selskabets samarbejdspartnere. Fra og med regnskabsåret 2013/2014 estimeres en årlig stigning i fragtraterne svarende til, at markedet har nået det forventede niveau i 2016/2017. Herefter estimeres en årlig stigning i fragtraterne svarende til 2,5%.

## Regnskabspraksis

- Drifts- og administrationsomkostninger er baseret på selskabets erfaringer med skibet samt forventning til den generelle udvikling i omkostningerne. Fra og med 2013/2014 skønnes omkostningerne at stige med 2,5% om året.
- Dokningsomkostninger er estimeret ud fra erfaringer og allerede planlagte dokninger. Dokningsomkostningerne forventes at stige med 2,5% om året.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Hensatte forpligtelser

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

### Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede 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.

### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, indregnes under gældsforpligtelser.