

Torvald
Klaveness

KLAVENESS CEMENT LOGISTICS AS

ÅRSREGNSKAP PR. 31. DESEMBER 2011

ÅRSBERETNING 2011

Klaveness Cement Logistics AS ble stiftet 31. mai 2005 og er 100 % eid av Rederiaksjeselskapet Torvald Klaveness. Selskapet har forretningskontor i Oslo. Selskapets hovedvirksomhet har vært drift og utvikling av fraktløsninger for sementindustrien i Norge, investeringer i sementskip og selskap som eier slike skip.

I mars 2010 solgte Klaveness Cement Logistics AS to sementskip, MS Cemstar og MS Conberria, samt tilhørende langsiktige tids-certepartier med Norcem AS. Ytterligere 6 sementskip eid gjennom heleide datterselskaper ble solgt i samme periode.

Selskapet eide ved utgangen av 2011 60 % av andelene i et tysk kommandittselskap, Baltrader Schiffahrtsgesellschaft mbH & Co. KG, registrert i Hamburg. Selskapet forvalter gjennom et heleid datterselskap en kontraktsporfølje for skipning av sement, hovedsakelig i Europa og opererer kommersielt en portefølje av sementskip mot disse kontraktene.

Etter salg av skip og tilhørende fraktkontrakter er selskapets hovedvirksomhet investeringer i datterselskaper, inkludert KCL Shipholding AS som har kontrahert 2 belteskip for levering i 2012 og i 2013, og eierinteressen i det tyske kommandittselskapet. Som følge av at et konsernselskap har tatt opp lån for å finansiere de kontraherte skipene har selskapet garantert sine aksjer i KCL Shipholding AS som pant for finansieringen.

Etter salg av skip og tilhørende fraktkontrakter er det foretatt en justering av egenkapitalen i Klaveness Cement Logistics AB. Dette er reflektert gjennom justert verdi av aksjene i balansen.

Selskapets virksomhet påvirker ikke miljøet utover det som følger av normal drift av skipene.

Det er ingen ansatte i selskapet. Det er derfor ikke igangsatt tiltak for å fremme likestilling.

Resultat og finansiell stilling

Selskapet har ikke lenger driftsinntekter fra skip. Tilsvarende gjelder for driftskostnader knyttet til drift og vedlikehold av skip. Gjenstående avsetning til tap på kontrakt er reversert som følge av salg av skip med kontrakter, noe som har gitt en positiv resultat effekt på NOK 289.839.

Finansresultat er påvirket positivt av tilbakeført nedskrivning av investeringer i datterselskaper og realiserte valutatap på fordringer.

Årsresultatet viser et underskudd på NOK 723.137.

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Klaveness Cement Logistics AS' eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Regnskapet er satt opp under forutsetning om fortsatt drift.

Styret i Klaveness Cement Logistics AS

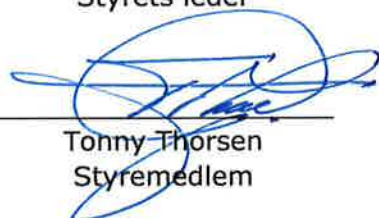
Oslo, 31. desember 2011
21. mars 2012



Lasse Kristoffersen
Styrets leder



Rebekka Glasser Herlofsen
Styremedlem



Tonny Thorsen
Styremedlem



Jarle Kverneggen
Daglig leder

RESULTATREGNSKAP

		2011	2010
		NOK	NOK
<u>DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER</u>			
Driftsinntekt skip	Note 2	0	3 958 094
Annen driftsinntekt		0	5 196 192
Sum driftsinntekter		0	9 154 286
Driftskostnad skip		41 024	-6 089 451
Disponenthonorar	Note 3	0	-1 273 236
Annen administrasjonskostnad	Note 4	-183 522	-523 778
Tilbakeført avsetning/(avsetning) tap på kontrakt	Note 5	289 839	32 035 334
Sum driftskostnader		147 341	24 148 869
Driftsresultat		147 341	33 303 155
<u>FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER</u>			
Inntekt fra investering i datterselskap	Note 7	-1 920 896	0
Renteinntekt fra foretak i samme konsern		38 991	529 965
Annen renteinntekt		0	877 810
(Nedskrivning) / reversert nedskrivning av finansielle eiendeler	Note 8, 7	3 223 895	59 967 289
Rentekostnad til foretak i samme konsern		-628 430	-401 210
Annen finanskostnad		-1 200	-11 824
Valutagevinst / (-tap)	Note 6	-2 352 081	-2 847 052
Finansresultat		-1 639 721	58 114 978
Ordinært resultat før skattekostnad		-1 492 380	91 418 133
Skattekostnad på ordinært resultat	Note 13	769 243	-8 810 069
Årsresultat		-723 137	82 608 064
<u>Opplysninger om overføringer og disponeringer:</u>			
Netto avgitt / (mottatt) konsernbidrag med skattemessig effekt		-3 256 353	-28 048 711
Netto avgitt / (mottatt) konsernbidrag uten skattemessig effekt		17 000 000	70 000 000
Overført til / (fra) annen egenkapital		-14 466 784	40 656 775
		-723 137	82 608 064

KLAVENESS CEMENT LOGISTICS AS

BALANSE

		<u>31.12.2011</u> NOK	<u>31.12.2010</u> NOK
EIENDELER			
<u>ANLEGGSMIDLER</u>			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	Note 13	1 988 465	2 485 581
Sum immaterielle eiendeler		<u>1 988 465</u>	<u>2 485 581</u>
Finansielle anleggsmidler			
Investeringer i datterselskap	Note 7	36 942 144	76 941 654
Sum finansielle anleggsmidler		<u>36 942 144</u>	<u>76 941 654</u>
Sum anleggsmidler		<u>38 930 609</u>	<u>79 427 235</u>
<u>OMLØPSMIDLER</u>			
Fordringer			
Fordringer på foretak i samme konsern	Note 8	16 943 699	43 891 221
Sum fordringer		<u>16 943 699</u>	<u>43 891 221</u>
Bankinnskudd, kontanter og lignende		<u>0</u>	<u>0</u>
Sum omløpsmidler		<u>16 943 699</u>	<u>43 891 221</u>
SUM EIENDELER		<u>55 874 308</u>	<u>123 318 456</u>

KLAVENESS CEMENT LOGISTICS AS

BALANSE

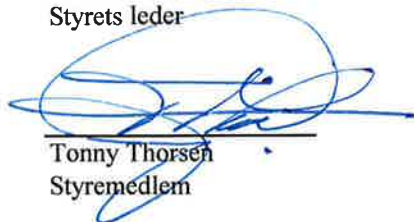
		<u>31.12.2011</u> NOK	<u>31.12.2010</u> NOK
EGENKAPITAL OG GJELD			
<u>EGENKAPITAL</u>			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital 1 000 aksjer á NOK 10 000	Note 10, 11	10 000 000	10 000 000
Overkursfond	Note 10	11 288 440	11 288 440
Annen innskutt egenkapital	Note 10	<u>14 305 064</u>	<u>28 048 711</u>
Sum innskutt egenkapital		<u>35 593 504</u>	<u>49 337 151</u>
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital / (udekket tap)	Note 10	<u>7 803 516</u>	<u>8 526 653</u>
Sum opptjent egenkapital		<u>7 803 516</u>	<u>8 526 653</u>
Sum egenkapital		<u>43 397 020</u>	<u>57 863 804</u>
<u>GJELD</u>			
Annen langsiktig gjeld			
Gjeld til foretak i samme konsern	Note 11	<u>0</u>	<u>34 051 758</u>
Sum annen langsiktig gjeld		<u>0</u>	<u>34 051 758</u>
Kortsiktig gjeld			
Gjeld til foretak i samme konsern	Note 11	12 477 288	31 043 457
Annen kortsiktig gjeld	Note 12	<u>0</u>	<u>359 437</u>
Sum kortsiktig gjeld		<u>12 477 288</u>	<u>31 402 894</u>
Sum gjeld		<u>12 477 288</u>	<u>65 454 652</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>55 874 308</u>	<u>123 318 456</u>

Oslo, 31. desember 2011

21. mars 2012



Lasse Kristoffersen
Styrets leder



Tonny Thorsen
Styremedlem



Rebekka Glasser Herlofsen
Styremedlem



Jarle Helleberg Kverneggen
Daglig leder

KLAVENESS CEMENT LOGISTICS AS

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

(alle tall i hele tusen)

	2011	2010
	NOK	NOK
	<u> </u>	<u> </u>
Resultat før skattekostnad	-1 492	91 418
Nedskrivninger / (reversering av nedskrivninger)	-3 224	-59 967
Resultat fra datterselskap	1 921	0
Endring i fordringer	26 948	15 549
Endring i kortsiktig gjeld	-359	-9 070
Effekt av valutakursendringer	1 255	-1 691
Avsetning tap på kontrakt	0	-32 035
A: Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	<u>25 048</u>	<u>4 203</u>
Salg av sementvirksomhet	0	-29 424
Innbetaling ved endring lån til datterselskap	0	5 050
Innbetaling fra investeringer	41 303	0
B: Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	<u>41 303</u>	<u>-24 374</u>
Opptak av langsiktig gjeld til foretak i samme konsern	0	20 121
Nedbetaling av langsiktig gjeld til foretak i samme konsern	-35 307	0
Utbetaling ved konsernbidrag	-31 043	
C: Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	<u>-66 350</u>	<u>20 121</u>
Netto likviditetsendring gjennom perioden (A+B+C)	<u><u>-0</u></u>	<u><u>-50</u></u>
Likviditetsbeholdning ved periodestart	0	50
Likviditetsbeholdning ved periodenslutt	<u>0</u>	<u>0</u>
Netto likviditetsendring gjennom perioden	<u><u>0</u></u>	<u><u>-50</u></u>

KLAVENESS CEMENT LOGISTICS AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1

REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge. De viktigste regnskapsprinsippene som selskapet følger er beskrevet nedenfor.

ENDRING AV REGNSKAPSPRINSIPP

Det er ingen endringer av regnskapsprinsipper for selskapet i 2011.

KLASSIFISERING AV EIENDELER OG GJELD

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld inkluderer poster som forfaller inntil et år fra regnskapsårets utløp sammen med poster som har forfall mer enn ett år fra regnskapsårets utløp som relateres til arbeidssyklusen. Eiendeler bestemt for varig eie eller bruk og fordringer med forfall senere enn ett år fra regnskapsårets utløp, er oppført som anleggsmidler. Gjeld med forfall innen ett år fra regnskapsårets utgang er klassifisert som kortsiktig. All annen gjeld, inkludert første års avdrag på langsiktig gjeld, er klassifisert som langsiktig.

VURDERING AV EIENDELER OG GJELD

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives etter en fornuftig avskrivningsplan. Med fornuftig avskrivningsplan menes plan for avskrivninger basert på beste estimat ut fra det enkelte driftsmidlets slit og elde, samt forventet brukstid. Anleggsmidlet nedskrives dersom bokført verdi av eiendelen er større enn gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp defineres som det største av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk bestemmes av neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer som forventes å genereres av det aktuelle anleggsmiddelet. Ved vurdering av nedskrivningsbehov settes kontantstrømmer på den laveste kontantstrømsgenererende enhet. Nedskrivningene reverseres i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningene ikke lenger er tilstede.

Omløpsmidler

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktige fordringer gjelder arbeidssyklusen og består av kundefordringer, andre kortsiktige fordringer, og forskuddsbetalinger. For ytterligere informasjon om vurdering av fordringer, se prinsippet "Fordringer".

Lån

Lån bokføres til kostpris som er virkelig verdi av mottatt lån (brutto lånebeløp) med fradrag for opptakskostnader.

Kortsiktig gjeld

Kortsiktig gjeld er gjeld relatert til arbeidssyklusen (leverandørgjeld, offentlige avgifter og skatt, feriepenges osv.) Alle postene representerer rentefri gjeld.

Enkelte poster er i samsvar med regnskapsloven vurdert etter spesielle vurderingsregler. Det redegjøres nærmere for disse nedenfor.

ESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

Utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk forutsetter at ledelsen benytter estimater og forutsetninger som påvirker resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, og forutsetter at det gis opplysninger om usikre forpliktelser på balansedagen. Fremtidige faktiske tall vil avvike fra disse estimatene. Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres løpende.

Selskapet benytter estimater og forutsetninger i forbindelse med vurdering av avsetning på tapskontrakter.

KLAVENESS CEMENT LOGISTICS AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1

INNTEKTSFØRINGSPRINSIPPER

Fraktinntekter og reiseavhengige kostnader regnskapsføres etter løpende avregnings metode. Fullføringsgrad for spotreiser og CoA-reiser beregnes ut i fra antall dager reisen varer (utlossing-til-utlossing), hvorpå inntekter og kostnader periodiseres over antall dager fra skipet forlater lastehavn til skipet forlater neste lastehavn. Skip som seiler uten fraktkontrakt fra lastehavn opptjener ingen inntekter før ny kontrakt er inngått. Reiseavhengige kostnader knyttet til skip uten kontrakt kostnadsføres etter hvert som disse påløper.

Estimert tap knyttet til inngåtte TC-avtaler eller fraktkontrakter for øvrig avsettes for i den grad det er sannsynlig at slik tap vil inntreffe.

Gevinst og/eller tap som oppstår ved salg av varige driftsmidler presenteres som driftsinntekt eller driftskostnad.

INVESTERINGER I DATTERSELSKAP

Investeringer behandles som datterselskaper når selskapet direkte eller indirekte har bestemmende innflytelse i selskapet som det er investert i. Bestemmende innflytelse er normalt oppnådd når selskapet direkte eller indirekte eier mer enn 50 % av aksjene i selskapet som det er investert i, samt når selskapet er i stand til å utøve faktisk kontroll i selskapet som det er investert i.

Investeringer i datterselskap er vurdert etter kostmetoden. Med kostmetoden menes oppføring av anskaffelseskost på investeringstidspunktet, justert for etterfølgende inn- og utbetalinger. Utdelinger som er tilbakebetaling av innskutt kapital, samt utdelinger av opptjent resultat før egen eierperiode, behandles som reduksjon av anskaffelseskost.

Dersom virkelig verdi av investeringene er lavere enn anskaffelseskost, og verdifallet ikke forventes å være forbigående, nedskrives aksjene/ andelene til virkelig verdi. Nedskrivninger reverseres i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningene ikke lenger er tilstede.

Mottatt utdeling fra datterselskapene inntektsføres dersom det representerer utdeling av opptjent egenkapital fra egen eierperiode. Utdeling inntektsføres i morselskapet i samme år som utdelingen er avsatt for i datterselskapet.

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt, justering av tidligere års skattekostnad og endring i utsatt skatt og utsatt skattefordel. Årets betalbare skatt er skatteutgiften som forfaller til betaling som følge av periodens skattemessige resultat. Den utsatte skatten representerer den skatten som påhviler årets og tidligere års resultater på balansetidspunktet og som kommer til betaling i senere perioder. Den utsatte skattefordelen representerer skatt som allerede er betalt, men som ikke er kostnadsført regnskapsmessig, samt fremtidig skattebesparelse knyttet til underskudd til fremføring. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er beregnet med 28 % av verdien av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres i samme periode og innenfor samme skatteregime, er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

PRESENTASJONSVALUTA OG FUNKSJONELL VALUTA

Selskapets regnskapsvaluta er NOK. Selskapets funksjonelle valuta er USD.

Transaksjoner i utenlandsk valuta blir omregnet til regnskapsvaluta ved bruk av valutakurs på transaksjonstidspunktet. Pengeposter og gjeld i utenlandsk valuta blir omregnet til regnskapsvaluta ved bruk av valutakurs på balansedagen. Valutadifferanser som oppstår ved omregning til regnskapsvaluta resultatføres under finansposter. Øvrige eiendeler og gjeld som er målt til historisk kost i utenlandsk valuta blir omregnet til regnskapsvaluta ved bruk av historisk valutakurs. Øvrige eiendeler og gjeld som måles til virkelig verdi er omregnet til regnskapsvaluta ved bruk av valutakurs på tidspunkt for fastsettelse av virkelig verdi. Fordringer og gjeld som er sikret med valutaterminkontrakter er vurdert til terminkurs.

For regnskapet 31.12.2011 er sluttkurs NOK/USD 6.0065 benyttet. Som gjennomsnittskurs i 2011 er 5.6079 benyttet. For 2010 var tilsvarende kurser 5.8487 og 6.0558.

KLAVENESS CEMENT LOGISTICS AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 1

FORDRINGER

Fordringer er oppført til pålydende med fradrag for forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

NÆRSTÅENDE PARTER

Transaksjoner mellom nærstående parter er gjort til markedspriser (armlengdeprinsippet).

For langsiktige mellomværende mellom selskaper som inngår i Torvald Klaveness Gruppen blir det beregnet rente i henhold til armlengdes prinsipp. Det tas utgangspunkt i en flytende rente (eksempelvis 3 mnd NIBOR / LIBOR evt 6 mnd NIBOR / LIBOR). Mellom selskaper som er heleide av Rederiaksjeselskapet Torvald Klaveness eller andre selskaper som inngår som heleide selskaper i Torvald Klaveness Gruppen, tillegges en margin på flytende rente avhengig av formålet med lånet. Marginen fastsettes normalt til Torvald Klaveness Gruppens fundingkostnad. For lån til selskaper som ikke er heleid av selskaper som inngår i Torvald Klaveness Gruppen, gjøres en vurdering/prising av risiko (med utgangspunkt i eksterne fundingkostnader dersom tilgjengelig).

For mellomværende mellom nærstående og selskaper som inngår i Torvald Klaveness Gruppen, blir det beregnet rente i henhold til armlengdes prinsipp. Med nærstående menes her personer eller selskaper som direkte eller indirekte har et eierskap i Rederiaksjeselskapet Torvald Klaveness, eller som har en tilknytning til disse. Normalt sett tas det utgangspunkt i en flytende rente (eksempelvis 3 eller 6 mnd NIBOR). Det tillegges en margin avhengig av formålet med lånet, risiko og forventet løpetid på lånet. For avtaler som ikke baseres på flytende rente, legges det til grunn en fastrente tilsvarende det rentenivået som gjelder forøvrig i markedet under samme vilkår, på tidspunktet for inngåelse av låneavtale.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer med oppgjør innen 3 måneder.

HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Eiendeler og gjeld oppført i balansen kan være regnskapsført basert på antakelser og usikre forhold. Hendelser etter balansedagen som tilfører selskapet ny informasjon om forhold som eksisterte på balansedagen, og som underbygger en fornyet vurdering av en eiendels- eller gjeldspost, reflekteres i årsregnskapet. Eksempler på hendelser etter balansedagen kan være domsavgjørelse av rettslig tvist, kundens faktiske betalingshistorikk, endelig beregning av bonuser eller annen resultatavhengig kompensasjon. Hendelser etter balansedagen presenteres i en egen detaljnote til årsregnskapet dersom vesentlige forhold har oppstått.

SAMMENLIGNINGSTALL

Sammenligningstall endres ved vesentlige endringer av regnskapsprinsipp, samt ved vesentlige feil i tidligere årsregnskap. Slike endringer opplyses særskilt i eget punkt under anvendte regnskapsprinsipper.

Dersom det gjøres endringer i klassifisering og gruppering av regnskapsposter, endres sammenligningstallene tilsvarende.

KLAVENESS CEMENT LOGISTICS AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 2

DRIFTSINNT EKTER

	2011	2010
	NOK	NOK
<i>Brutto frakttinntekter skip</i>		
M/S Cemstar	-	2 021 393
M/S Conberria	-	2 131 884
	<u>-</u>	<u>4 153 277</u>
<i>Off-hire</i>		
M/S Cemstar	-	(191 035)
M/S Conberria	-	(4 148)
	<u>-</u>	<u>(195 183)</u>
Netto driftsinntekter skip	<u>-</u>	<u>3 958 094</u>

Note 3

ANTALL ANSATTE

Det er ingen ansatte i selskapet.

Daglig leder er innleid fra annet selskap i gruppen. Ytelser til daglig leder er en del av management fee, og er ikke utskilt eksplisitt. For 2011 er ikke selskapet belastet for management fee da selskapet solgte alle sine skip i mars 2010. I 2010 utgjorde kostnadsført management fee totalt NOK 1 273 236.

Styrets medlemmer er ansatt i øvrige konsernselskaper. Det er ikke utbetalt særskilt honorar til styremedlemmene, da slike verv er en del av den faste stillingen deres. Kompensasjon for arbeidsinnsats knyttet til dette er følgelig inkludert i den ordinære lønn.

Note 4

GODTGJØRELSE TIL REVISOR

	2011	2010
	NOK	NOK
Honorar for lovpålagt revisjon ekskl. mva	40 000	55 000
Sum	<u>40 000</u>	<u>55 000</u>

Note 5

SALG AV SKIP MED KONTRAKTER

	2011	2010
	NOK	NOK
Reversert avsetning tap på kontrakt	289 839	68 236 442
Salg av skip med kontrakter	0	-36 201 108
Resultateffekt salg av skip med kontrakter	<u>289 839</u>	<u>32 035 334</u>

Selskapet solgte i mars 2010 begge skipene med kontrakt til ny eier.

Note 6

VALUTAGEVINST /(TAP)

	2011	2010
	NOK	NOK
Urealisert valutagevinst /(tap) langsiktig gjeld	0	-77 260
Realisert valutagevinst /(tap) langsiktig fordring	-644 516	-341 964
Realisert valutagevinst /(tap) kortsiktige poster	<u>-1 707 565</u>	<u>-2 427 828</u>
Sum	<u>-2 352 081</u>	<u>-2 847 052</u>

KLAVENESS CEMENT LOGISTICS AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 7

INVESTERINGER I DATTERSELSKAP, TILKNYTTET SELSKAP OG FELLES KONTROLLERT VIRKSOMHET

Selskap	Anskaffelses- tidspunkt	Forretnings- kontor	Selskapets aksjekapital	Pålydende Kostpris	Antall aksjer	Direkte eierandel %	Direkte + indirekte eierandel %	Stemme - Andel %
Investeringer i datterselskap								
Norske AS								
KCL Shipholding AS	01.01.2005	Oslo	100 000	100	1000	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Øvrige Selskap								
Klaveness Cement Logistics AB	22.12.2005	Stockholm	SEK 575 000	SEK 100	5750	100,0 %	100,0 %	100,0 %
KCL Ballerina AB*	22.12.2005	Mariehamn	EUR 72 000	EUR 80	900	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Baltrader Schiffahrtsgesellschaft mbH&Co	01.01.2009		EUR 1 610 000			60,0 %	60,0 %	60,0 %

*Selskapet ble avvirket 28.12.2010

NOK	KCL Shipholding AS	Klaveness Cement Logistics AB	KCL Ballerina AB	Baltrader Schiffahrts- gesellschaft mbH & Co	DATTER- SELSKAPER
Bokført verdi					
Direkte eierandel	100,0 %	100,0 %	100,0 %	60,0 %	
Anskaffelseskost 01.01.10	30 000 000	77 810 734	6 012 872	4 664 563	118 488 169
(Nedskrivning) / reversering av nedskrivning	-22 696 466	-68 681 148	-6 012 872	-541 690	-97 932 176
Bokført verdi 01.01.10	7 303 534	9 129 586	0	4 122 873	20 555 993
Andel av utbetaling inntektsført	0	0	0	0	0
(Nedskrivning/reversering av nedskrivning av aksjer / andeler)	22 696 466	33 689 195	6 012 872	0	62 398 533
Sum resultatposter	22 696 466	33 689 195	6 012 872	0	62 398 533
Økning / (reduksjon) av eierandel	0	0	-6 012 872	0	-6 012 872
Overføring til/ fra selskapet ved utbytte/kons.bidrag/kapitalendring	0	0	0	0	0
Sum endringer korrigeret i bokført verdi	0	0	-6 012 872	0	-6 012 872
Bokført verdi 31.12.10	30 000 000	42 818 781	0	4 122 873	76 941 654
Andel egenkapital i selskapet:					
Andel egenkapital pr. 01.01.10	15 425 826	9 141 152	597 499	87 514	25 251 991
Økning / (reduksjon) av eierandel	0	0	-597 499	0	-597 499
Andel overført til / (fra) selskapet ved innbet./ (utbet)/ (utbytte)/kons.bidrag/fusjon	0	0	0	0	0
Andel av årets resultat / omregningsdifferanse	46 461 707	33 677 690	0	453 321	80 592 717
Andre endringer (bla agiojusteringer)	0	0	0	0	0
Fusjon	0	0	0	0	0
Andel egenkapital 31.12.10, direkte eierandel	61 887 533	42 818 842	0	540 835	105 247 209
Direkte + indirekte eierandel	100,0 %	100,0 %	100,0 %	60,0 %	
Andel egenkapital 31.12.10, direkte + indirekte eierandel	61 887 533	42 818 842	0	540 835	105 247 209

NOK	KCL Shipholding AS	Klaveness Cement Logistics AB	KCL Ballerina AB	Baltrader Schiffahrts- gesellschaft mbH & Co	DATTER- SELSKAPER
Bokført verdi					
Direkte eierandel	100,0 %	100,0 %	100,0 %	60,0 %	
Anskaffelseskost 01.01.11	30 000 000	77 810 734	0	4 664 563	112 475 297
(Nedskrivning) / reversering av nedskrivning	0	-34 991 953	0	-541 690	-35 533 643
Bokført verdi 01.01.11	30 000 000	-42 818 781	0	4 122 873	76 941 654
Andel av utbetaling inntektsført	0	-1 920 896	0	0	-1 920 896
Gevinst / (tap) v/avvikling av selskap	0	0	0	0	0
(Nedskrivning/reversering av nedskrivning av aksjer / andeler)	0	3 223 895	0	0	3 223 895
Sum resultatposter	0	1 302 999	0	0	1 302 999
Økning / (reduksjon) av eierandel	0	0	0	0	0
Overføring til/ fra selskapet ved utbytte/kons.bidrag/kapitalendring	0	-41 302 509	0	0	-41 302 509
Sum endringer korrigeret i bokført verdi	0	-41 302 509	0	0	-41 302 509
Bokført verdi 31.12.11	30 000 000	2 819 271	0	4 122 873	36 942 144
Andel egenkapital i selskapet:					
Andel egenkapital pr. 01.01.11	61 887 533	42 818 842	0	540 835	105 247 210
Økning / (reduksjon) av eierandel	0	0	0	0	0
Andel overført til / (fra) selskapet ved innbet./ (utbet)/ (utbytte)/kons.bidrag/fusjon	0	-43 223 405	0	0	-43 223 405
Andel av årets resultat / omregningsdifferanse	-6 797 870	3 237 646	0	509 361	-3 050 863
Andel egenkapital 31.12.11, direkte eierandel	55 089 662	2 833 083	0	1 050 196	58 972 941
Direkte + indirekte eierandel	100,0 %	100,0 %	100,0 %	60,0 %	
Andel egenkapital 31.12.11, direkte + indirekte eierandel	55 089 662	2 833 083	0	1 050 196	58 972 941

Forpliktelser:

Andel av forpliktelser	0	0	0	0	0
------------------------	---	---	---	---	---

KLAVENESS CEMENT LOGISTICS AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 8

FORDRINGER PÅ FORETAK I SAMME KONSERN

Kortsiktige fordringer

Klaveness Finans AS

Klaveness Maritime Logistics AS

Sum kortsiktige fordringer

	31.12.2011	31.12.2010
	NOK	NOK
	16 929 350	43 462 105
	14 349	429 116
	16 943 699	43 891 221

Kortsiktige fordringer på foretak i samme konsern defineres som poster som forfaller innen ett år etter regnskapsårets slutt.

Flere konsernselskaper som inngår i Torvald Klaveness Gruppen deltar i et fler-valuta konsernkontosystem drevet av DnB Bank ASA. Konsernkontoordningen eies av Klaveness Finans AS. Konsernselskapenes innskudd og trekk i systemet er gjennom konsernkontoavtalene regulert som fordringer/ gjeld mot Klaveness Finans AS, og klassifisert i henhold til dette i årsregnskapet. Alle selskap som deltar konsernkontoordningen hefter solidarisk for eventuell underbalanse i konsernkontostrukturen.

KLAVENESS CEMENT LOGISTICS AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 9

AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen i selskapet består av følgende aksjeklasser:

	Antall	Pålydende	Balansført
Ordinære aksjer	1 000	10 000	10 000 000
Sum	1 000	10 000	10 000 000

Eierstruktur

Aksjonærene i selskapet pr. 31.12 var:

	Antall aksjer	Eierandel	Stemmeandel
Rederiaksjeselskapet Torvald Klaveness	1 000	100 %	100 %
Totalt antall aksjer	1 000	100 %	100 %

Selskapet er et datterselskap av Rederiaksjeselskapet Torvald Klaveness, og er følgelig unntatt fra konsernregnskapsplikten, jf. Regnskapsloven av 1998 § 3-7.

Selskapet inngår i konsernregnskapet til Rederiaksjeselskapet Torvald Klaveness, Drammensveien 260, Postboks 182 Skøyen, 0283 Oslo. Årsregnskapet til Rederiaksjeselskapet Torvald Klaveness er tilgjengelig ved denne adresse.

Note 10

EGENKAPITAL

NOK	Aksje-kapital	Overkurs-fond	Annen innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.10	10 000 000	11 288 440	0	-4 081 411	17 207 027
ÅRETS ENDRING I EGENKAPITAL					
Årsresultat				82 608 064	82 608 064
Netto mottatt/ (avgitt) konsernbidrag uten skattemessig effekt				-70 000 000	-70 000 000
Netto mottatt/ (avgitt) konsernbidrag med skattemessig effekt			28 048 711		28 048 711
Egenkapital 31.12.10/01.01.11	10 000 000	11 288 440	28 048 711	8 526 653	57 863 802

ÅRETS ENDRING I EGENKAPITAL

Årsresultat				-723 137	-723 137
Netto mottatt/ (avgitt) konsernbidrag uten skattemessig effekt			-17 000 000	0	-17 000 000
Netto mottatt/ (avgitt) konsernbidrag med skattemessig effekt			3 256 353	0	3 256 353
Egenkapital 31.12.11	10 000 000	11 288 440	14 305 064	7 803 516	43 397 020

Skattemessig innbetalt kapital består av:

Aksjekapital	10 134 198
Overkurs	100 000 000
	<u>110 134 198</u>

KLAVENESS CEMENT LOGISTICS AS**NOTER TIL REGNSKAPET**

Note 11		31.12.2011	31.12.2010
<u>GJELD TIL FORETAK I SAMME KONSERN</u>		NOK	NOK
<u>Langsiktig:</u>			
Klaveness Cement Logistics AB	USD 0,-	0	34 051 758
Sum gjeld		0	34 051 758

Lånet ble nedbetalt 15. desember 2011 ved motregning av utdeling fra Klaveness Cement Logistics AB.

Lånet er renteregnet basert på konsernets gjennomsnittlige lånerente for året.

Langsiktig mellomværende med foretak i samme konsern defineres som poster som forfaller senere enn ett år etter regnskapsårets slutt.

<u>Kortsiktig:</u>			
Klaveness Finans AS - avgitt konsernbidrag med skattemessig effekt		-4 522 712	-38 956 543
Klaveness Finans AS - mottatt konsernbidrag uten skattemessig effekt		17 000 000	70 000 000
Sum gjeld		12 477 288	31 043 457

Kortsiktig gjeld defineres som gjeld som forfaller innen ett år etter regnskapsårets slutt.

Note 12		31.12.2011	31.12.2010
<u>ANNEN GJELD</u>		NOK	NOK
<u>Kortsiktig:</u>			
Påløpne ikke betalte kostnader		0	351 961
Annen kortsiktig gjeld		0	7 477
Sum annen kortsiktig gjeld		0	359 438

Kortsiktig gjeld defineres som gjeld som forfaller innen ett år etter regnskapsårets slutt.

KLAVENESS CEMENT LOGISTICS AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 13

A. SKATTEKOSTNAD

Skattekostnad i resultatregnskapet består av:

Endring utsatt skatt / utsatt skattefordel

Effekt av konsernbidrag

Sum skattekostnad

	2011	2010
	NOK	NOK
	497 116	19 717 901
	-1 266 359	-10 907 832
	<u>-769 243</u>	<u>8 810 069</u>

B. BEREGNING SKATTEGRUNNLAG - BETALBAR SKATT

	2011 Grunnlag	2011 Skatt 28 %	2010 Grunnlag	2010 Skatt 28 %
Årsresultat før skatt	-1 492 380	-417 866	91 418 133	25 597 077
Ikke fradragsberettigede rentekostnader	48 082	13 463	13 689	3 833
Regnskapsmessig resultat ved utdeling av kapital fra datteselskap	1 920 896	537 851	0	0
Regnskapsmessig nedskrivning av aksjer/ andeler	-3 223 895	-902 691	-59 967 289	-16 790 841
Delsum - permanente forskjeller	-1 254 917	-351 377	-59 953 600	-16 787 008
Endring midlertidige forskjeller	-1 775 415	-497 116	-70 421 076	-19 717 901
Sum skattegrunnlag og betalbar skatt før konsernbidrag	-4 522 712	-1 266 359	-38 956 543	-10 907 832
Konsernbidrag til KLAVENESS CEMENT LOGISTICS AS fra: Klaveness Finans AS	4 522 712	1 266 359	38 956 543	10 907 832
Delsum - konsernbidrag	4 522 712	1 266 359	38 956 543	10 907 832
Sum skattegrunnlag før overføring til/ anvendelse av fremførbart underskudd	0	0	0	0
Overføring til fremførbart underskudd	0	0	0	0
Sum skattegrunnlag og betalbar skatt	0	-0	0	0

C. AVSTEMMING FRA NOMINELL TIL FAKTISK SKATTESATS:

	2011	2010
Ordinært resultat før skatt	-1 492 380	91 418 133
Forventet inntektsskatt etter nominell skattesats (28%)	-417 866	25 597 077
Skatteeffekt aksjer, andeler	-902 691	-16 790 841
Skatteeffekt utdeling kapital	537 851	
Skatteeffekt ikke fradragsberettigede renter	13 463	3 833
Årets skattekostnad	<u>-769 243</u>	<u>8 810 069</u>
Effektiv skattesats	52 %	10 %

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 13

D. UTSATT SKATT / (UTSATT SKATTEFORDEL)

Spesifikasjon av skatteeffekten av midlertidige forskjeller:

NOK	Status 01.01.2011	Endring	Status 31.12.2011	Skatteeffekt 31.12.2011 28 %	Status 31.12.2010	Skatteeffekt 31.12.2010 28 %
Midlertidige forskjeller gevinst- og tapskonto	-8 877 076	1 775 415	-7 101 661	-1 988 465	-8 877 076	-2 485 581
Sum midlertidige forskjeller som ikke er korrigert særskilt	-8 877 076	1 775 415	-7 101 661	-1 988 465	-8 877 076	-2 485 581
Fremførbart underskudd	0	0	0	0	0	0
Sum midl. forskj. - grunnlag brgn. utsatt skatt/ skattefordel	-8 877 076	1 775 415	-7 101 661	-1 988 465	-8 877 076	-2 485 581

Balansført utsatt skatt/ (utsatt skattefordel)

Endring utsatt skatt/ (utsatt skattefordel)

-1 988 465

497 116

-2 485 581

Kommentar til balanseføring av utsatt skattefordel:

Utsatt skattefordel er oppført i sin helhet da det de underliggende forskjellene forventes reversert gjennom fremtidig innjening.

KLAVENESS CEMENT LOGISTICS AS

NOTER TIL REGNSKAPET

Note 14

RISIKO

Selskapets eneste virksomhet er eie av datterselskaper. Selskapet har ingen gjeldsfinansiering. Selskapets eneste risiko knyttes til datterselskapets finansielle situasjon.

Til generalforsamlingen i Klaveness Cement Logistics AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Klaveness Cement Logistics AS, som består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet for Klaveness Cement Logistics AS avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2011 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at styret og daglig leder har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge.

Oslo, 21. mars 2012

ERNST & YOUNG AS



Kristin Hagland
statsautorisert revisor