

Peter Madsen Rederi A/S

Godthåbsvej 89

8660 Skanderborg

CVR-nr. 10 33 28 34

Årsrapport 2015

(28. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 28/4 2016

Søren Tonnesen
Dirigent

RSM

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	13
Balance pr. 31. december	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	18
Noter til årsregnskabet	20

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Peter Madsen Rederi A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 11. april 2016

Direktion

Vibeke Liv Madsen

Bestyrelse

Hans J. Iversen
formand

Mogens Fynbo

Vibeke Liv Madsen

Alice Madsen

John H. Madsen

Søren Tonnesen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Peter Madsen Rederi A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Peter Madsen Rederi A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 11. april 2016

RSM plus P/S

Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 34 71 30 22

Poul Sunn Pedersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger**Selskabet**

Peter Madsen Rederi A/S
Godthåbsvej 89
8660 Skanderborg

Telefon: 86 29 01 00

Telefax: 86 29 43 33

Hjemmeside: www.peter-madsen.dk

CVR-nr.: 10 33 28 34

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Hjemsted: Skanderborg

Bestyrelse

Hans J. Iversen, formand
Mogens Fynbo
Vibeke Liv Madsen
Alice Madsen
John H. Madsen
Søren Tonnesen

Direktion

Vibeke Liv Madsen

Revision

RSM plus P/S
Statsautoriserede revisorer
Jens Baggesens Vej 90N
8200 Aarhus N

Pengeinstitut

Sparekassen Kronjylland A/S
Sydbank

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	63.583	117.735	131.805	90.144	52.176
Resultat af ordinær primær drift	1.557	25.128	27.712	10.903	3.138
Resultat af finansielle poster	48	469	-839	-539	-1.040
Årets resultat	1.639	19.439	19.510	7.161	1.067
Balancesum	81.323	92.810	94.859	84.718	74.902
Egenkapital	43.754	52.078	48.548	42.158	34.997
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	6.502	17.572	26.872	27.660	-3.425
- investeringsaktivitet	-8.073	-2.410	-3.887	-7.506	-3.452
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-8.073	-3.277	-4.938	-7.506	-3.150
- finansieringsaktivitet	-6.745	-17.585	-18.305	-3.611	-12.948
Antal medarbejdere	59	61	66	59	55
Nøgletal					
Soliditetsgrad	53,8%	56,1%	51,2%	49,8%	46,7%
Forrentning af egenkapital	3,4%	38,6%	43,0%	18,6%	2,7%

Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet udfører offshore-arbejder ved hjælp af specialskibe. Der er i alt tilknyttet 6 specialskibe, som hovedsageligt er organiseret i partrederier.

Udvikling i året

Resultatopgørelsen udviser et overskud på kr. 1.639.382 for koncernen og moderselskabet. Balancen pr. 31. december 2015 udviser herefter en egenkapital på kr. 43.753.944 for koncernen ekskl. minoritetsinteresser og for moderselskabet. Årets resultat er tilfredsstillende under hensyntagen til årets aktiviteter og i overensstemmelse med forventningerne.

Der forventes et positivt resultat for 2016.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har ingen særlige risici udover de, der generelt er gældende for branchen.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Peter Madsen Rederi A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskab som koncern.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Peter Madsen Rederi A/S samt dattervirksomheder, hvori Peter Madsen Rederi A/S, direkte eller indirekte, besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Anvendt regnskabspraksis

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes på grundlag af omvurderingen af overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter udførte entrepriser til salgsværdi og indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Endvidere indregnes igangværende arbejder for fremmed regning i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen fra igangværende arbejder indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på ordrerne, og færdiggørelsesgraden på balancedagen, kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontorlokaler, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

	Brugstid	Restværdi
Skibe samt tilhørende driftsmidler	5-10 år	Individuelt bestemt
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-5 år	0%
Indretning af lejede lokaler	5 år	0%

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert aktiv henholdsvis grupper af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien, eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente som diskonteringsfaktor, eller virksomhedens alternative lånerente som en tilnærmet værdi. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andele i partrederier og skibe.

Andele i partrederier og skibe indregnes til andelen af den regnskabsmæssige egenkapital ifølge særskilt regnskab reguleret for af- og nedskrivninger samt opskrivninger og andre værdireguleringer. Nedskrivninger i partrederier vedrørende skibe og driftsmidler ført over disses egenkapital tilbageføres i selskabet, idet der i selskabet afskrives separat på andelen af skibe og driftsmidler. Der tages endvidere hensyn til en eventuel mer- eller mindreværdi ved anskaffelsen af andelen.

Afskrivninger er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes afskrivningsforløb, brugstid og scrapværdi. Skibe og driftsmidler afskrives lineært over 5-10 år med en indlagt scrapværdi, svarende til foreliggende vurderingssummer. Tilgange vedrørende skibe og driftsmidler afskrives lineært med 10-20% p.a.

Afholdte omkostninger til dokning aktiveres og afskrives lineært over perioden frem til næste dokning.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de medgående omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger.

Fradrag for tab opgøres som det samlede forventede tab på entreprisen uanset den faktisk udførte andel.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensættelser

Hensættelser 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.

Andre hensættelser omfatter garantiforpligtelser efter AB 92 til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med afgivne garantier.

Andre hensættelser omfatter desuden hensættelser til færdiggørelse af uafsluttede arbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

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.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som leasinggæld og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

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 finansiel post.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme for året opdelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året samt årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal:

Soliditetsgrad

$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$

Forrentning af egenkapital

$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		kr.	kr.	kr.	kr.
Nettoomsætning		63.583.415	117.735.016	63.583.415	117.735.016
Produktionsomkostninger		<u>-50.338.523</u>	<u>-82.603.431</u>	<u>-55.020.559</u>	<u>-97.243.693</u>
Bruttoresultat		13.244.892	35.131.585	8.562.856	20.491.323
Administrationsomkostninger		<u>-11.687.553</u>	<u>-10.003.132</u>	<u>-11.199.131</u>	<u>-9.640.188</u>
Resultat af ordinær primær drift		1.557.339	25.128.453	-2.636.275	10.851.135
Andre driftsindtægter		852.280	1.762.002	3.137.625	3.990.347
Andre driftsomkostninger		<u>0</u>	<u>-866.955</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster		2.409.619	26.023.500	501.350	14.841.482
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	0	0	1.492.517	9.688.197
Finansielle indtægter	3	273.873	1.120.515	369.901	1.264.938
Finansielle omkostninger	4	<u>-225.484</u>	<u>-651.970</u>	<u>-179.350</u>	<u>-548.263</u>
Resultat før skat		2.458.008	26.492.045	2.184.418	25.246.354
Skat af årets resultat	5	<u>-545.036</u>	<u>-5.807.622</u>	<u>-545.036</u>	<u>-5.807.622</u>
Resultat før minoritetsinteresser		1.912.972	20.684.423	1.639.382	19.438.732
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		<u>-273.590</u>	<u>-1.245.691</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>1.639.382</u>	<u>19.438.732</u>	<u>1.639.382</u>	<u>19.438.732</u>
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte		1.000.000	10.000.000	1.000.000	10.000.000
Ekstraordinært udbytte		0	10.000.000	0	10.000.000
Overført overskud		<u>639.382</u>	<u>-561.268</u>	<u>639.382</u>	<u>-561.268</u>
		<u>1.639.382</u>	<u>19.438.732</u>	<u>1.639.382</u>	<u>19.438.732</u>

Balance pr. 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
AKTIVER				
ANLÆGSAKTIVER				
Materielle anlægsaktiver	6			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.986.867	2.983.972	1.986.867	2.983.972
Skibe	54.510.957	50.284.828	0	0
Indretning af lejede lokaler	42.218	55.550	42.218	55.550
	<u>56.540.042</u>	<u>53.324.350</u>	<u>2.029.085</u>	<u>3.039.522</u>
Finansielle anlægsaktiver				
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	0	41.943.871	45.779.096
Deposita	218.894	330.383	218.894	330.383
	<u>218.894</u>	<u>330.383</u>	<u>42.162.765</u>	<u>46.109.479</u>
Anlægsaktiver i alt	56.758.936	53.654.733	44.191.850	49.149.001
OMSÆTNINGSAKTIVER				
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.555.487	19.695.855	12.555.487	19.695.855
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	0	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.053.374	0
Andre tilgodehavender	2.725.924	1.520.106	241.580	886.345
Selskabsskat	116.793	0	116.793	0
Periodeafgrænsningsposter	24.184	480.139	12.980	379.696
	<u>15.422.388</u>	<u>21.696.100</u>	<u>15.980.214</u>	<u>20.961.896</u>

Balance pr. 31. december (Fortsat)

Note	Koncern		Morderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
AKTIVER				
Værdipapirer				
Værdipapirer	<u>48.796</u>	<u>41.884</u>	<u>48.796</u>	<u>41.884</u>
	<u>48.796</u>	<u>41.884</u>	<u>48.796</u>	<u>41.884</u>
Likvide beholdninger	<u>9.093.317</u>	<u>17.417.161</u>	<u>8.572.999</u>	<u>13.833.846</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>24.564.501</u>	<u>39.155.145</u>	<u>24.602.009</u>	<u>34.837.626</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>81.323.437</u></u>	<u><u>92.809.878</u></u>	<u><u>68.793.859</u></u>	<u><u>83.986.627</u></u>

Balance pr. 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		kr.	kr.	kr.	kr.
PASSIVER					
EGENKAPITAL					
	9				
Selskabskapital		1.080.000	1.080.000	1.080.000	1.080.000
Reserve for opskrivninger		1.630.178	1.630.178	1.630.178	1.630.178
Andre reserver		0	-73.340	0	-73.340
Overført resultat		40.043.766	39.440.724	40.043.766	39.440.724
Foreslået udbytte for regnskabs- året		1.000.000	10.000.000	1.000.000	10.000.000
Egenkapital i alt		43.753.944	52.077.562	43.753.944	52.077.562
Minoritetsinteresser		8.770.962	8.872.371	0	0
HENSÆTTELSER					
Hensættelse til udskudt skat	10	7.582.739	7.802.910	7.582.739	7.802.910
Andre hensættelser		4.162.169	8.596.189	4.162.169	8.596.189
Hensatte forpligtelser i alt		11.744.908	16.399.099	11.744.908	16.399.099

Balance pr. 31. december (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		kr.	kr.	kr.	kr.
PASSIVER					
GÆLDSFORPLIGTELSE					
Langfristede gældsforpligtelser 11					
Kreditinstitutter		4.316.134	1.102.418	0	0
		<u>4.316.134</u>	<u>1.102.418</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kreditinstitutter	11	1.215.369	947.938	5.325	3.301
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.315.400	3.266.033	2.315.400	3.266.033
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	6.504.587	6.349.780
Selskabsskat		0	965.721	0	965.721
Anden gæld		9.206.720	9.133.114	4.469.695	4.879.509
Periodeafgrænsningsposter		0	45.622	0	45.622
		<u>12.737.489</u>	<u>14.358.428</u>	<u>13.295.007</u>	<u>15.509.966</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>17.053.623</u>	<u>15.460.846</u>	<u>13.295.007</u>	<u>15.509.966</u>
PASSIVER I ALT		<u>81.323.437</u>	<u>92.809.878</u>	<u>68.793.859</u>	<u>83.986.627</u>
Medarbejderforhold	1				
Eventualposter mv.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Nærtstående parter og ejerforhold	14				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
		kr.	kr.	kr.	kr.
Årets resultat		1.639.382	19.438.732	1.639.382	19.438.732
Reguleringer	15	1.693.647	12.650.375	-4.061.614	-1.311.074
Ændring i driftskapital	16	4.967.856	-9.707.606	3.347.213	-6.091.757
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		8.300.885	22.381.501	924.981	12.035.901
Renteindbetalinger og lignende		273.873	1.120.515	369.901	1.264.938
Renteudbetalinger og lignende		-225.484	-651.970	-179.350	-548.263
Pengestrømme fra ordinær drift		8.349.274	22.850.046	1.115.532	12.752.576
Betalt selskabsskat		-1.847.721	-5.277.654	-1.847.721	-5.277.654
Pengestrømme fra driftsaktivitet		6.501.553	17.572.392	-732.189	7.474.922
Køb af materielle anlægsaktiver		-8.073.123	-3.276.675	0	-1.866.661
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		0	0	5.327.741	4.935.626
Afgang af materielle anlægsaktiver		0	866.956	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-8.073.123	-2.409.719	5.327.741	3.068.965
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-918.851	-901.255	0	0
Indskud af depositum		111.489	-37.894	111.489	-37.894
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		4.400.000	0	0	0
Regulering opskrivningshenlæggelse		0	31.349	0	31.349
Betalt udbytte		-10.338.000	-16.677.315	-9.963.000	-15.940.763
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-6.745.362	-17.585.115	-9.851.511	-15.947.308

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december (Fortsat)

Note	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
Ændring i likvider	<u>-8.316.932</u>	<u>-2.422.442</u>	<u>-5.255.959</u>	<u>-5.403.421</u>
Likvide beholdninger	17.417.161	20.051.073	13.833.846	19.261.992
Værdipapirer	41.884	31.586	41.884	31.586
Kassekredit	<u>0</u>	<u>-201.172</u>	<u>-3.301</u>	<u>-17.728</u>
Likvider 1. januar	<u>17.459.045</u>	<u>19.881.487</u>	<u>13.872.429</u>	<u>19.275.850</u>
Likvider 31. december	<u>9.142.113</u>	<u>17.459.045</u>	<u>8.616.470</u>	<u>13.872.429</u>
Likvider specificeres således:				
Likvide beholdninger	9.093.317	17.417.161	8.572.999	13.833.846
Værdipapirer	48.796	41.884	48.796	41.884
Kassekredit	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-5.325</u>	<u>-3.301</u>
Likvider 31. december	<u>9.142.113</u>	<u>17.459.045</u>	<u>8.616.470</u>	<u>13.872.429</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Medarbejderforhold				
Lønninger	24.991.407	30.570.180	10.066.374	10.293.270
Pensioner	1.565.582	1.503.717	875.991	827.303
Andre omkostninger til social sikring	429.912	480.113	134.093	241.868
Andre personaleomkostninger	407.779	471.196	186.461	273.104
	27.394.680	33.025.206	11.262.919	11.635.545
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	19.158.927	27.784.241	3.027.166	6.394.580
Administrationsomkostninger	8.235.753	5.240.965	8.235.753	5.240.965
	27.394.680	33.025.206	11.262.919	11.635.545
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	2.418.454	2.630.226	2.418.454	2.630.226
Bestyrelse	350.000	350.000	350.000	350.000
	2.768.454	2.980.226	2.768.454	2.980.226
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	59	61	17	17
			Moderselskab	
			2015	2014
			kr.	kr.
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder			5.339.510	12.467.628
Af- og nedskrivninger skibe og driftsmidler			-3.846.993	-2.779.431
			1.492.517	9.688.197

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	104.201	145.835
Andre finansielle indtægter	59.477	77.568	51.347	76.316
Valutakursgevinster	214.396	1.042.947	214.353	1.042.787
	273.873	1.120.515	369.901	1.264.938
4 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	106.750	55.774
Andre finansielle omkostninger	225.484	177.075	72.600	17.594
Valutakurstab	0	474.895	0	474.895
	225.484	651.970	179.350	548.263
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	765.207	8.440.309	765.207	8.440.309
Årets udskudte skat	-220.171	-2.632.687	-220.171	-2.632.687
	545.036	5.807.622	545.036	5.807.622

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Skibe	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar	11.028.987	102.334.323	66.660
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>8.073.123</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>11.028.987</u>	<u>110.407.446</u>	<u>66.660</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>0</u>	<u>3.650.461</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>3.650.461</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	8.045.015	55.699.957	11.110
Årets afskrivninger	<u>997.105</u>	<u>3.846.993</u>	<u>13.332</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>9.042.120</u>	<u>59.546.950</u>	<u>24.442</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>1.986.867</u>	<u>54.510.957</u>	<u>42.218</u>

2015

2014

kr.

kr.

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:

Af- og nedskrivninger, produktion	997.106	1.835.573
Af- og nedskrivninger, administration	<u>13.332</u>	<u>13.411</u>
	<u>1.010.438</u>	<u>1.848.984</u>

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver (Fortsat)

Moderselskab

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar	11.028.987	66.660	11.095.647
Kostpris 31. december	11.028.987	66.660	11.095.647
Ned- og afskrivninger 1. januar	8.045.015	11.110	8.056.125
Årets afskrivninger	997.105	13.332	1.010.437
Ned- og afskrivninger 31. december	9.042.120	24.442	9.066.562
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.986.867	42.218	2.029.085

7 Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Partrederiet Sea Fighter	Skanderborg	94%	19.290.678	96.083
Partrederiet John Madsen	Skanderborg	67%	12.161.292	1.045.961
Partrederiet Avance	Skanderborg	75%	14.401.193	-309.366
M/S Aase Madsen	Skanderborg	100%	13.917.285	1.177.858
M/S Margrethe Fighter	Skanderborg	100%	17.328.457	350.083
M/S Merete Chris	Skanderborg	100%	9.223.914	3.252.481

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moterselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
8 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	24.067.166	35.932.154	24.067.166	35.932.154
Modtagne acontobetalinge	<u>-24.067.166</u>	<u>-35.932.154</u>	<u>-24.067.166</u>	<u>-35.932.154</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Der er i regnskabsåret 2015 indtægtsført acontoavance vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning for i alt kr. 2.882.571.

Noter til årsregnskabet

9 Egenkapital

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar	1.080.000	1.630.178	-73.340	39.440.724	10.000.000	52.077.562
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-9.963.000	-9.963.000
Ordinært udbytte på egne aktier	0	0	0	37.000	-37.000	0
Overførsler, reserver	0	0	73.340	-73.340	0	0
Årets resultat	0	0	0	639.382	1.000.000	1.639.382
Egenkapital 31. december	1.080.000	1.630.178	0	40.043.766	1.000.000	43.753.944

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar	1.080.000	1.630.178	-73.340	39.440.724	10.000.000	52.077.562
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-9.963.000	-9.963.000
Ordinært udbytte på egne aktier	0	0	0	37.000	-37.000	0
Overførsler, reserver	0	0	73.340	-73.340	0	0
Årets resultat	0	0	0	639.382	1.000.000	1.639.382
Egenkapital 31. december	1.080.000	1.630.178	0	40.043.766	1.000.000	43.753.944

Selskabskapitalen består af 105 aktier á nominelt kr. 10.000 og 30 C-aktier á nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

Egne aktier udgør nominelt kr. 4.000, svarende til 0,37%. Den samlede betaling for aktierne udgjorde t.kr. 73, som er trukket fra overført resultat under egenkapitalen. Disse aktier er ikke annulleret og besiddes derfor som egne aktier. Selskabet kan således sælge disse aktier på et senere tidspunkt. Aktierne er erhvervet som led i virksomhedens strategi.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
10 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	-342.356	-382.978	-342.356	-382.978
Finansielle anlægsaktiver	7.290.930	7.206.926	7.290.930	7.206.926
Igangværende arbejder for fremmed regning	634.165	978.962	634.165	978.962
	<u>7.582.739</u>	<u>7.802.910</u>	<u>7.582.739</u>	<u>7.802.910</u>
11 Langfristede gældsforpligtelser				
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	4.316.134	1.102.418	0	0
Langfristet del	<u>4.316.134</u>	<u>1.102.418</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for et år	1.210.044	741.074	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	5.325	206.864	5.325	3.301
Kortfristet del	<u>1.215.369</u>	<u>947.938</u>	<u>5.325</u>	<u>3.301</u>
	<u>5.531.503</u>	<u>2.050.356</u>	<u>5.325</u>	<u>3.301</u>

12 Eventualposter mv.

Moderselskabet har indgået huslejeaftale på kr. 362.000 pr. år, frem til oktober 2017.

Moderselskabet har indgået huslejeaftale på kr. 167.570 pr. år, frem til marts 2017.

Noter til årsregnskabet

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen

Koncernen har i forbindelse med sin omsætning tegnet garantier på igangværende arbejder for kr. 8.005.539.

Der er udstedt ejerpandebrev på kr. 10.500.000 i skibet M/S Aase Madsen til sikkerhed for bankmellemværender med Sparekassen Kronjylland A/S.

Der er udstedt ejerpandebrev på kr. 10.500.000 i skibet M/S Margrethe Fighter til sikkerhed for bankmellemværender med Sparekassen Kronjylland A/S.

Der er udstedt ejerpandebrev på kr. 5.200.000 i skibet M/S Merete Chris til sikkerhed for bankmellemværender med Sparekassen Kronjylland A/S.

Pantebreve for i alt kr. 19.940.000 i skibe med tilhørende driftsmidler er stillet som sikkerhed overfor Sparekassen Kronjylland A/S.

Moderselskabet

Selskabet har i forbindelse med sin omsætning tegnet garantier på igangværende arbejder for kr. 8.005.539.

Der er udstedt ejerpandebrev på kr. 10.500.000 i skibet M/S Aase Madsen til sikkerhed for bankmellemværender med Sparekassen Kronjylland A/S.

Der er udstedt ejerpandebrev på kr. 10.500.000 i skibet M/S Margrethe Fighter til sikkerhed for bankmellemværender med Sparekassen Kronjylland A/S.

Der er udstedt ejerpandebrev på kr. 5.200.000 i skibet M/S Merete Chris til sikkerhed for bankmellemværender med Sparekassen Kronjylland A/S.

Selskabet har påtaget sig en ubegrænset solidarisk hæftelse for 3 partrederiers mellemværende med Sparekassen Kronjylland A/S. Disse forpligtelser er ikke aktuelle på koncernniveau.

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Øvrige nærtstående parter

Moderselskabets nærtstående parter omfatter direktion, bestyrelse, selskabets ejere samt skibe og partrederier omfattet af samarbejdsaftale med moderselskabet.

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter omfatter udbytter, gager, honorarer, køb af ydelser samt mellemregninger og forrentning af disse.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter	-273.873	-1.120.515	-369.901	-1.264.938
Finansielle omkostninger	225.484	651.970	179.350	548.263
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	4.857.430	4.628.415	1.010.438	1.848.984
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.492.517	-9.688.197
Skat af årets resultat	545.036	5.807.622	545.036	5.807.622
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	273.590	1.245.691	0	0
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-3.934.020	1.437.192	-3.934.020	1.437.192
	<u>1.693.647</u>	<u>12.650.375</u>	<u>-4.061.614</u>	<u>-1.311.074</u>
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i tilgodehavender	6.390.505	-4.983.786	8.151.849	-2.741.649
Ændring i leverandører m.v.	-1.422.649	-4.723.820	-4.804.636	-3.350.108
	<u>4.967.856</u>	<u>-9.707.606</u>	<u>3.347.213</u>	<u>-6.091.757</u>