

MOLSLINJEN A/S

Hveensgade 4, 8000 Aarhus C

CVR-nr. 17 88 12 48

Årsrapport 2019

(perioden 01.01.19 – 31.12.19)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26 / 8 2020

Dirigent

Frantz Palludan

Indholdsfortegnelse

Side

Ledelsesberetning	1
Ledelsespåtegning	25
Den uafhængige revisors erklæringer	26
Resultatopgørelse for 2019	29
Totalindkomstopgørelse for 2019	30
Balance pr. 31. december 2019	31
Egenkapitalopgørelse for 2019	33
Pengestrømsopgørelse for 2019	34
Noter	35

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Selskab

MOLSLINJEN A/S
Hveensgade 4
8000 Aarhus C
CVR-nr. 17 88 12 48
Hjemstedskommune: Aarhus

Telefon 70 10 14 18
Internet www.MOLSLINJEN.dk
E-mail MOLSLINJEN@MOLSLINJEN.dk

Dattervirksomhed

MOLSLINJEN Drift A/S, Aarhus C (100%)

Bestyrelse

Advokat Frantz Palludan, formand*
Administrerende direktør Søren Jespersen, næstformand
Managing Partner Jan Kühl*
Direktør Flemming Lyngholm
Direktør Jens Dalsgaard Løgstrup*
Administrerende direktør Erik Østergaard
Kaptajn Anne Kjær Hansen, medarbejdervalgt
Maskinchef Søren Roesdahl, medarbejdervalgt
Stewardesse Marianne Væver, medarbejdervalgt

* Medlem af Revisionsudvalget

Direktion

Administrerende direktør Carsten Jensen

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsesberetning

MOLSLINJEN A/S i 2019

I 2019 har Molslinjen A/S for første gang i et helt regnskabsår drevet det nye konsoliderede danske rederi, hvor betydende nationale færgeruter er samlet i én og samme virksomhed. Det udarbejdede årsregnskab for 2019 er påvirket af denne markante udvikling, hvor regnskabstallene for 2018 ikke er direkte sammenlignelige med tallene for 2019. Molslinjen vil i perioden 2016 – 2020 have investeret i alt ca. 2,5 mia.DKK i forbedring af den danske infrastruktur. På alle rederiets færgeruter er der stor fokus på at levere det bedst mulige produkt med fokus på høj regularitet og høj kundetilfredshed. Nedenfor er angivet hovedpunkterne for rederiets udvikling i 2019.

Hurtigfærgedriften på Kattegat i 2019

Driften med hurtigfærger på Kattegat udviklede sig i 2019 positivt med en fremgang på ca. 5% flere personbiler på over 7.600 afgangse mellem Aarhus og Odden samt Ebeltoft og Odden. Rederiet udvikler løbende nye, forbedrede koncepter for kunderne både ved reservation af billetter, check-in i havnene samt ombord på skibene, herunder opstarten af rederiets eget og hurtigt succesfulde kaffe-brand, "Barista's Coffee Shop".

Fjernbusruterne mellem Aarhus og København samt Aalborg, Randers og København, "Kombardo Expressen", fortsatte fremgangen i en stærkt konkurrencepræget branche og overførte ca. 500.000 buspassagerer i 2019.

Overførsler af lastbiler på Kattegat bliver stadig negativt påvirket af de politisk bestemte takstnedsættelser på Storebæltsbroen, som dirigerer lastbiltrafikken over broen.

Færgeruten Ebeltoft – Odden har i 2019 haft en flot stigning på i alt 31% i antal personbiler efter at ruten er blevet opgraderet med flere afgangse og større kapacitet.

Antal i stk.	2019	2018	Ændring
Personbiler	1.351.588	1.283.526	+5,3%
Passagerer	3.492.698	3.225.571	+8,3%
Lastbiler	5.118	5.904	-13,3%

Færgebetjeningen af Bornholm i 2019

MOLSLINJEN vandt i 2016 Transport, Bygnings- og Boligministeriets udbud om færgebetjeningen af Bornholm, bestående af ruterne Rønne – Køge og Rønne – Ystad. Færgebetjeningen begyndte planmæssigt den 1. september 2018.

De lavere billetpriser, der gennemsnitlig på årsbasis udgør en 51,15% reduktion, og en markant øget frekvens blev godt modtaget af kunderne. MOLSLINJEN overtog samtidig besejlingen Rønne – Sassnitz, som blev udvidet til en helårsrute.

Antal i stk.	2019	2018	Ændring
Personbiler	502.155	420.496	+19,4%
Passagerer	1.859.783	1.670.832	+11,3%
Lastbiler inkl. løs-trailere	44.712	44.527	+0,4%

De mange forskellige tiltag medførte, at der i 2019 blev sejlet ca. 15% flere færgeafgange til og fra Bornholm i forhold til 2018. Antallet af overførte personbiler steg tilsvarende med 19% og antallet af overførte passagerer med 11%. Efter indkøring af de Bornholmske ruter og justering af koncepter, der som anført har medført betydelig forøgelse af antallet af afgange, er regulariteten forbedret betydeligt. Således er 93,4% af alle afgange ankommet rettidigt mod 92,1% i 2018.

De 4 Vestruter

MOLSLINJEN købte pr. d. 23. oktober 2018 selskabet Danske Færger A/S og dermed også de fire færgeruter: Spodsbjerg-Taars, Kalundborg-Ballen, Bøjden-Fynshav og Esbjerg-Fanø.

I løbet af 2019 er der sejlet ca. 53.000 afgange på de 4 Vestruter, hvor operationerne er afviklet med den velkendte præcision fra rederiets øvrige ruter.

MOLSLINJEN er i fuld gang med fortsat at udvikle ruterne gennem flere afgange, øget kapacitet samt udvikling af koncepterne ombord på skibene. Disse tiltag forventes at præge udviklingen i 2020.

Antal i stk.	2019	2018	Ændring
Personbiler	834.069	838.054	-0,5%
Passagerer	2.901.852	2.932.274	-1,0%
Lastbiler	43.259	44.949	-3,8%

Molslinjens investeringer

I løbet af året blev Express 4 indsat på Kattegat i marts 2019, hvor skibet hurtigt blev den primære hurtigfærge på ruten, som følge af den store kapacitet, moderne aptering og gode brændstoføkonomi med deraf følgende mindre miljøbelastning.

Allerede den første højsæson på Rønne – Ystad viste, at der var bydende behov for ekstra kapacitet grundet antallet af udsolgte afgange. Derfor indgik MOLSLINJEN i oktober 2019 aftale med Transport- og Bygningsministeriet om indsættelse af verdens største hurtigfærge på ruten Rønne – Ystad i 2. kvartal

2022, samt montering af en såkaldt "t-foil" på Express 1 til forbedring af passagerernes komfort. I samme forbindelse blev besejlingskontrakten forlænget fra 31. august 2028 til 31. august 2030.

På Fanølinjen er der også mangel på færgeskapacitet i forbindelse med de forskellige ferieperioder, hvorfor MOLSLINJEN har besluttet at bygge en ny 3.færge til ruten, således at kapaciteten øges med 50 % på de store rejsedage. Færgen bliver bygget, som en elektrisk færge på Hvide Sande Værft til levering i 3. kvartal 2021.

Ny regnskabsregulering i 2019

Med virkning fra 2019 har MOLSLINJEN implementeret IFRS 16 vedrørende Leasingkontrakter. Implementeringen af IFRS 16 har medført, at MOLSLINJEN med få undtagelser indregner alle leasingkontrakter i balancen.

Der henvises til note 1 for en beløbsmæssig opgørelse af effekten af implementeringen af IFRS 16.

Forventninger til 2020

Selskabets forventninger til fremtiden bliver påvirket negativt som følge af Covid-19 udbruddet og de tiltag som regeringerne i det meste af verden har foretaget for at afbøde virkningerne af udbruddet, jf. også omtalen i note 2 Fortsat drift. Det er dog endnu for tidligt at udtale sig om hvor store de negative konsekvenser bliver for selskabets forventninger.

Før Covid-19 udbruddet forventede selskabet at det totale marked for personbiler i Danmark i 2020 ville stige med ca. 2%. Endvidere forventede selskabet at færgedriften på Kattegat ville blive forbedret med udvidelse af passagerkapaciteten, samt en række tiltag for at optimere kapacitetsudnyttelsen. Det var også forventningen at øge antallet af afgangene i 2020 vedrørende færgebetjeningen af Bornholm samt på de 4 Vestruter, hvilket forventedes at øget volumen.

Selskabet forventede før Covid-19 udbruddet et forbedret resultat for 2020 i forhold til 2019. Ledelsen følger udviklingen nøje, men det er for tidligt at kunne udtale sig om, hvilken effekt Covid-19 vil have på omsætningen og indtjeningen i 2020. Ledelsen forventer dog, at den forventede udvikling vil blive påvirket negativt.

Generelt

MOLSLINJENS ledelse ønsker at takke medarbejderne i rederiet for en meget positiv og engageret indsats.

Selskabets hoved- og nøgletal

Nøgletallene er påvirket af opstarten af besejlingen af Bornholm pr. 01.09.18 samt køb og fusion med Danske Færger A/S pr. 23.10.18 – 2019 er således første hele år med alle ruter. Nøgletallene er endvidere påvirket af indregning af IFRS 16 Leasing, hvor effekten kun er indregnet i 2019, jf. nærmere beskrivelse i note 1.

	<u>2019</u> MDKK	<u>2018</u> MDKK	<u>2017</u> MDKK	<u>2016</u> MDKK	<u>2015</u> MDKK
Hovedtal					
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	1.902,1	1.060,9	761,4	721,3	670,8
Omkostninger	1.176,2	707,9	497,1	500,3	493,4
Afskrivninger	255,3	105,6	71,9	52,8	51,1
Driftsresultat (EBIT)	470,6	247,4	192,4	168,3	126,3
Resultat af finansielle poster	-135,6	-94,5	-71,4	-47,4	-51,0
Årets resultat	334,4	156,0	120,4	118,9	74,3
Balance pr. 31. december					
Goodwill	26,9	26,9	0	0	0
Skibe	2.695,1	2.656,3	1.612,3	919,2	810,4
Øvrige langfristede aktiver	937,8	209,1	36,3	48,1	33,7
Kortfristede aktiver	426,9	290,6	129,5	176,0	144,4
Aktiver i alt	4.086,7	3.182,8	1.778,2	1.143,3	988,5
Egenkapital	884,3	521,9	435,1	318,8	87,1
Langfristede forpligtelser	2.624,7	2.136,8	1.171,3	694,1	733,8
Kortfristede forpligtelser	577,7	524,1	171,7	130,4	167,6
Passiver i alt	4.086,7	3.182,8	1.778,2	1.143,3	988,5
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrømme vedrørende drift	604,6	186,6	183,5	216,5	118,5
Pengestrømme, investeringer, netto	-345,5	-1.155,9	-202,7	-176,0	-22,5
Heraf til investering i materielle aktiver	-356,2	-853,8	-202,7	-176,0	-11,3
Pengestrømme, finansiering	-135,8	1.037,5	-49,0	-21,8	-19,9
Ændring i likviditet	123,3	68,2	-68,2	18,7	76,1
Likvider 31.12	222,3	99,1	30,9	99,0	80,4
Øvrige hovedtal					
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	757	402	281	252	232

Ledelsesberetning

	2019	2018	2017	2016	2015
Nøgletal					
Driftsrelaterede nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	47,6	32,6	31,9	58,6	116,8
Overskudsgrad (EBIT-margin) (%)	24,7	23,3	25,3	23,3	18,8
Afkast af investeret kapital (ROIC) (%) *	13,2	8,9	11,7	18,0	16,7
Soliditetsgrad (%)	21,7	16,4	24,5	27,9	8,8
Nettorentebærende gæld (MDKK)	2.637,7	2.208,7	1.198,8	629,0	681,0

* 2018-tallet er beregnet på baggrund af balancen pr. 31.12.18 og et forholdsmæssigt regnskabsresultat, som følge af køb af- og fusion med Danske Færger A/S pr. 23.10.18.

Definitioner og beregningsformler

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Overskudsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalforrentning (%)	$\frac{\text{Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital (ROIC) (%)	$\frac{\text{EBITA (EBIT)} \times 100}{\text{Investeret kapital}}$
Investeret kapital	$\text{Nettoarbejdskapital (NWC)} + \text{materielle anlægsaktiver} + \text{immaterielle anlægsaktiver} - \text{øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser}$
Nettoarbejdskapital (NWC)	$\text{Varebeholdninger} + \text{tilgodehavender} + \text{øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver} - \text{leverandørgæld og andre gældsforpligtelser} - \text{øvrige driftsmæssige kortfristede forpligtelser}$
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$

Rute- og færgeoversigt

Nedenfor er vist en geografisk oversigt over MOLSLINJENS ruter, og på de efterfølgende sider er der vist hvilke færger, der besejler de enkelte ruter.



MOLSLINJEN

Aarhus – Odden & Ebeltoft – Odden

Express 2



- Længde: 112,6 meter
- Bredde: 30,5 meter
- Fart: 37 knob / 69 km/t
- Motorkraft: 36 MW
- Passagerer: 980

Express 3



- Længde: 109,4 meter
- Bredde: 30,5 meter
- Fart: 37 knob / 69 km/t
- Motorkraft: 36 MW
- Passagerer: 980

Express 4 – anskaffet i 2019



- Længde: 109 meter
- Bredde: 30,9 meter
- Fart: 40 knob / 74 km/t
- Motorkraft: 36 MV
- Passagerer: 980

BORNHOLMSLINJEN

Rønne – Køge, Rønne – Ystad & Rønne – Sassnitz

Express 1



- Længde: 112,6 meter
- Bredde: 30,5 meter
- Fart: 37 knob / 69 km/t
- Motorkraft: 36 MW
- Passagerer: 1.400

Max



- Længde: 91,3 meter
- Bredde: 26,0 meter
- Fart: 40 knob / 74 km/t
- Motorkraft: 28 MW
- Passagerer: 880

Hammershus



- Længde: 158,0 meter
- Bredde: 24,5 meter
- Fart: 18 knob / 34 km/t
- Motorkraft: 9.760 kW
- Passagerer: 720

Povl Anker



- Længde: 121,17 meter
- Bredde: 24,78 meter
- Fart: 20,5 knob / 38 km/t
- Motorkraft: 12.680 kW
- Passagerer: 1.500

LANGELANDSLINJEN

Spodsbjerg – Tårs

M/F Lolland



- Længde: 99,9 m
- Bredde: 18,2 m
- Fart: 16 knob / 30 km/t
- Motorkraft: 4.370 kW
- Passagerer: Sommer 600, vinter 450

M/F Langeland



- Længde: 99,9 m
- Bredde: 18,2 m
- Fart: 16 knob / 30 km/t
- Motorkraft: 4.370 kW
- Passagerer: Sommer 600, vinter 450

SAMSØLINJEN

Kalundborg – Ballen

M/F Samsø



- Længde: 91,43 m
- Bredde: 16,5 m
- Fart: 16 knob / 30 km/t
- Motorkraft: 5.000 kW
- Passagerer: Sommer 600, vinter 450

ALSLINJEN

Bøjden – Fynshav

M/F Fynshav



- Længde: 69,2 m
- Bredde: 14,8 m
- Fart: 14,8 knob / 27 km/t
- Motorkraft: 2.866 kW
- Passagerer: Sommer 400, vinter 300

M/F Frigg Sydfyen



- Længde: 70,1 m
- Bredde: 12 m
- Fart: 13,5 knob / 25 km/t
- Motorkraft: 1.370 kW
- Passagerer: Sommer 338, vinter 200

FANØLINJEN

Esbjerg – Fanø

M/F Fenja



- Længde: 49,9 m
- Bredde: 13,4 m
- Fart: 11,5 knob / 21 km/t
- Motorkraft: 750 kW
- Passagerer: Sommer 395, vinter 296

M/F Menja



- Længde: 49,9 m
- Bredde: 13,4 m
- Fart: 11,5 knob / 21 km/t
- Motorkraft: 750 kW
- Passagerer: Sommer 395, vinter 296

M/F Sønderho



- Længde: 46,3 m
- Bredde: 6,1 m
- Fart: 10 knob / 19 km/t
- Motorkraft: 235 kW
- Passagerer: 163

Regnskabsberetning

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU.

Årsregnskabet for 2019 er første hele år med alle ruter samlet. Årsregnskabet for 2018 er påvirket af opstarten af besejlingen af Bornholm pr. 01.09.18 samt købet af- og fusion med Danske Færger A/S pr. 23.10.18. Tallene mellem årene er således ikke fuldt sammenlignelige.

Ny regnskabsregulering i 2019

Med virkning fra 2019 har selskabet blandt andet implementeret IFRS 16 Leasing. Implementeringen af IFRS 16 har medført, at selskabet ved implementeringen har indregnet yderligere leasingaktiver på 677,3 MDKK. og leasingforpligtelser på 677,3 MDKK pr. 01.01.19.

Den beløbsmæssige opgørelse af effekten af implementeringen af IFRS 16 er yderligere beskrevet i note 1. Effekten betyder at tallene mellem årene således ikke er fuldt sammenlignelige.

Resultatopgørelsen

Omsætning

Selskabets omsætning er i 2019 opgjort til 1.902,1 MDKK mod en omsætning i 2018 på 1.060,9 MDKK, hvilket er en stigning på 841,2 MDKK i forhold til 2018.

Omsætningen i MOLSLINJENS cateringafdeling blev i 2019 på 223,4 MDKK mod 126,8 MDKK i 2018. Cateringkonceptet gennemgår løbende ændringer med en række nye tilbud på mad- og drikkevarer.

Omkostninger

Selskabets samlede omkostninger udgjorde 1.431,4 MDKK i 2019 sammenlignet med 813,5 MDKK i 2018.

Omkostningerne til olieforbrug steg fra 210,8 MDKK i 2018 til 327,3 MDKK i 2019, udelukkende som følge af nye ruter, flere afgang og ændret sejlladsmønster. Selskabet har også i 2019 gennemført en række tekniske ændringer, som har forbedret det gennemsnitlige olieforbrug pr. afgang.

Medarbejdere

Personaleomkostningerne blev i 2019 på 415,5 MDKK mod 228,2 MDKK i 2018.

Det gennemsnitlige antal fuldtidsbeskæftigede i MOLSLINJEN udgjorde 757 medarbejdere i 2019 mod 402 medarbejdere i 2018.

Den faste stab af medarbejdere blev i årets løb suppleret med en række afløsere, primært i cateringafdelingen og i driftscenteret, i forbindelse med travle ferieperioder, ved højtider og lignende.

Alle medarbejdere gennemgår et fast tilrettelagt kursusforløb for at sikre, at de altid lever op til MOLSLINJENS høje krav til sikkerhed og service om bord på rederiets færges.

Afskrivninger

Afskrivningerne på anlægsaktiverne blev i 2019 på 255,2 MDKK mod 105,6 MDKK i 2018 primært som følge af ny tonnage og havneindretninger samt implementeringen af IFRS 16.

Finansielle poster

Nettofinansieringsudgifterne i 2018 var på 135,3 MDKK mod 94,5 MDKK i 2018 primært som følge af ny tonnage og havneinvesteringer samt implementeringen af IFRS 16.

Skat

MOLSLINJEN er omfattet af skattereglerne for tonnagebeskatning. Rederier, som er omfattet af ordningen for tonnagebeskatning, bliver beskattet efter rederiets samlede nettotonnage.

Balancen

Aktiver

De samlede aktiver udgjorde ultimo 2019 4.086,7 MDKK mod 3.182,8 MDKK ved udgangen af 2018.

I forbindelse med køb af og fusion med Danske Færger A/S i 2018 er der beregnet goodwill, som ved udgangen af 2019 indgår med 26,9 MDKK.

De materielle aktiver udgjorde 3.593,8 MDKK ultimo 2019. Årets tilgang på skibe var 568,6 MDKK, hvoraf størstedelen vedrørte anskaffelsen af Express 4. Aktivering af periodiske eftersyn i forbindelse med dokophold for rederiets færger var 29,4 MDKK. Denne post bliver afskrevet frem til næste dokeftersyn. Endvidere er der i 2019 aktiver under opførelse (skibe og havneanlæg) for 106,3 MDKK. De materielle anlægsaktiver blev reduceret med periodens afskrivninger på 255,2 MDKK. De finansielle anlægsaktiver udgjorde 39,1 MDKK.

De materielle aktiver er endvidere påvirket af indregning af IFRS 16, hvor der pr. 01.01.19 er indregnet yderligere terminaler og havneanlæg på 677,3 MDKK – se endvidere omtalen i note 1 og note 12.

De kortfristede aktiver udgjorde 426,9 MDKK ultimo 2019 og bestod af varebeholdninger på 70,0 MDKK, tilgodehavender på 134,6 MDKK og likvide beholdninger på i alt 222,3 MDKK.

Passiver

Egenkapitalen pr. 31.12.19 var opgjort til 884,3 MDKK, hvilket var en forbedring på 362,4 MDKK i forhold til 521,9 MDKK pr. 31.12.18.

MOLSLINJEN sikrer løbende de fremtidige oliepriser, jf. omtalen i note 29, således at dele af de kommende 24 måneders olieforbrug er sikret mod olieprisstigninger. MOLSLINJEN har etableret sikringer, således at selskabet pr. 31.12.19 havde sikret 53% af det forventede olieforbrug i 2020 samt 19% af det forventede forbrug i 2021. Prisudviklingen i oliepriserne i 2019 medførte en positiv regnskabsmæssig regulering af fastpriskontrakter vedrørende 2020 og 2021 på 28,1 MDKK. Jævnfør de gældende regnskabsregler var reguleringen via totalindkomstopgørelsen tillagt egenkapitalen pr. 31.12.19.

Den nettorentebærende gæld var, primært som følge af indregning af leasingforpligtelser (IFRS 16), steget til 2.637,7 MDKK pr. 31.12.19 mod 2.208,7 MDKK pr. 31.12.18, en stigning på 429,0 MDKK.

Selskabets samlede forpligtelser udgjorde 3.202,4 MDKK pr. 31.12.19 mod 2.660,9 MDKK pr. 31.12.18.

Pengestrøm og likviditet

MOLSLINJENS drift bidrog i 2019 positivt til pengestrømmen med 604,6 MDKK sammenlignet med et positivt bidrag på 186,6 MDKK i 2018.

Investeringerne i 2019 er beskrevet i afsnittet om selskabets aktiver.

Samlet var der en tilgang i selskabets likviditet på 123,3 MDKK i 2019, hvorved der ved slutningen af 2019 var likvide beholdninger på 222,3 MDKK.

Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens §99a, og redegørelse for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, jf. årsregnskabslovens § 99b

Som medlem af FN's Global Compact har Molslinjen valgt at samle rapporteringen om arbejdet med samfundsansvaret, herunder den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, i vores fremskridtsrapport, der kan findes på: https://www.molslinjen.dk/media/393798/2019_molslinjen-cop-rapport-final.pdf

Hovedelementerne i selskabets interne kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen

Formålet med de interne kontrol- og risikostyringssystemer er at sikre, at MOLSLINJENS regnskab aflægges i henhold til den gældende regnskabslovgivning og giver en retvisende og informativ rapportering uden væsentlige fejl og mangler.

De interne kontrol- og risikostyringssystemer har til formål at sikre, at væsentlige fejl og uregelmæssigheder i rapporteringen opdages og korrigeres, men de giver ikke en absolut sikkerhed for, at alle fejl opdages og korrigeres.

Systemerne kan opdeles i følgende områder:

- Kontrolmiljø
- Risikovurdering
- Kontrolaktiviteter
- Information og kommunikation
- Overvågning

Kontrolmiljø

Bestyrelsen overvåger regnskabsaflæggelsen og de interne kontrol- og risikostyringssystemers effektivitet, samt drøfter væsentlige skøn og usikkerheder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Direktionen har ansvaret for, at risikostyringssystemer og kontroller er effektive, og direktionen har implementeret kontroller til at imødegå risici vedrørende regnskabsaflæggelsen.

Bestyrelsen vurderer mindst en gang årligt selskabets organisationsstruktur og bemanning på væsentlige områder, herunder inden for områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen inklusive blandt andet it og skat.

Risikovurdering

Bestyrelsen, revisionsudvalget og direktionen foretager løbende vurderinger af de risici, MOLSLINJEN har, herunder risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Som led heri vurderes risikoen for svig og uregelmæssigheder.

For alle væsentlige regnskabsområder er systemer, procedurer og kontrolaktiviteter til minimering af risikoen for væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen beskrevet og dokumenteret.

Bestyrelsen og direktionen tager som led i risikovurderingen årligt stilling til risikoen for besvigelser og til de foranstaltninger, der skal tages med henblik på at reducere og/eller eliminere disse risici. Herunder vurderer bestyrelsen den daglige ledelses mulighed for at tilsidesætte kontroller og for at udøve upassende indflydelse på regnskabsaflæggelsen.

Kontrolaktiviteter

Kontrolaktiviteterne tager udgangspunkt i risikovurderingen. Målet med selskabets kontrolaktiviteter er at sikre, at de af ledelsen udstukne mål, politikker, manualer, procedurer mv. opfyldes for rettidigt at forebygge, opdage og rette eventuelle fejl, afvigelser eller mangler. Kontrolaktiviteterne er integreret i regnskabs- og rapporteringssystemer og omfatter blandt andet procedurer for godkendelse og attestation, systemmæssige kontroller, afstemninger og analytiske kontroller.

Direktionen følger op på, at der sker en korrektion af eventuelle svagheder i de interne kontroller, og at eventuelle fejl og mangler, som bliver konstateret og rapporteret, bliver afhjulpet.

Information og kommunikation

Bestyrelsen og direktionen har en informations- og kommunikationsprocedure, der blandt andet fastlægger kravene til regnskabsaflæggelsen og til den eksterne finansielle rapportering i overensstemmelse med lovgivningen og forskrifterne herfor.

Informationssystemerne er indrettet med henblik på, at der under hensyntagen til den foreskrevne fortrolighed, løbende på relevant niveau, identificeres, opsamles og kommunikeres relevant information, rapporter mv., som gør det muligt for den enkelte effektivt og pålideligt at udføre opgaverne og at udføre kontroller. De informationer og transaktioner, som danner grundlag for den regnskabsmæssige rapportering, opsamles og registreres således i et integreret regnskabs- og informationssystem efter ensartede principper og definitioner.

Overvågning

Overvågningen sker ved løbende, periodiske vurderinger og kontroller på alle niveauer i selskabet, herunder ved anvendelse af selskabets økonomi- og informationssystem til at overvåge den regnskabsmæssige information. Systemet gør det muligt at afdække væsentlige fejl og mangler i regnskabsaflæggelsen, herunder væsentlige svagheder i de interne kontroller og systemer.

Bestyrelsen, direktionen og de ledende medarbejdere modtager med faste mellemrum intern regnskabsrapportering, som de blandt andet sammenholder med deres egen viden og forventninger. Denne rapportering udvikles løbende.

BESTYRELSE**FORMAND****Frantz Palludan**

Advokat og partner i Nielsen Nørager Advokatpartnerselskab.

Født den 4. april 1953, indtrådt i bestyrelsen den 20. april 2009 og medlem af revisionsudvalget.

Ledelseshverv

Formand i:

Arista S.A. SICAV-SIF
Biludan Gruppen A/S
Berlin High End A/S
Britannia Invest A/S
John Mast A/S
LUPA ApS
Melitta Nordic A/S
FSV Invest ApS

Bestyrelsesmedlem i:

Nielsen Nørager Advokatpartnerselskab
Nielsen Nørager Komplementar A/S

Direktør:

Berlin 42 ApS

samt ledelseshverv i koncerndatterselskaber til nævnte virksomheder.

Uafhængighed

Betragtes som uafhængig.

NÆSTFORMAND**Søren Jespersen**

Adm. direktør i Rørbye Consulting ApS.

Født den 28. september 1957, indtrådt i bestyrelsen den 21. april 2016.

Ledelseshverv

Formand i:

DanPilot – Lodseriet Danmark
Cruise Copenhagen Network
Green Mobility A/S

Bestyrelsesmedlem i:

CMP (Copenhagen Malmö Port)

Uafhængighed

Betragtes ikke som uafhængig grundet tidligere ansættelse i MOLSLINJEN A/S.

BESTYRELSESMEDLEM**Flemming Lyngholm**

Adm. direktør i CI Biomass DK ApS.

Født den 20. november 1971, indtrådt i bestyrelsen den 20. april 2017

Ledelseshverv

Bestyrelsesmedlem i:

Arkil Holding A/S

Be Wtr ApS

Premium Coffee Denmark ApS

Uafhængighed

Betragtes som uafhængig.

BESTYRELSESMEDLEM**Jan Kühl**

Managing Partner i Polaris Private Equity.

Født den 23. april 1966, indtrådt i bestyrelsen den 22. oktober 2015 og medlem af revisionsudvalget.

Ledelseshverv

Formand i:

P-BS 2008 A/S

DDM Holding 1 A/S

Samba Feeder A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Inter Primo A/S

PWT Holding A/S

Basa Holding A/S

Part Unique ApS

Triax Holding A/S

Holding af 29. juni 2015 A/S

Holding af 5. september 2016 A/S

Brøndum Holding A/S

P-Menu 2018 A/S

P-ProData 2018 A/S

P-RelyOn Nutec 2018 A/S

P-Link A/S

ADVANTAGE Private Equity Management A/S

samt ledelseshverv i koncerndatterselskaber til nævnte virksomheder.

Uafhængighed

Betragtes ikke som uafhængig grundet tilknytning til Polaris Private Equity IV.

BESTYRELSESMEDLEM**Jens Dalsgaard Løgstrup**

Adm. direktør i Linderberg Group A/S, Expon ApS,
J. Løgstrup ApS og Jelø Finans ApS.

Født den 22. februar 1959, indtrådt i bestyrelsen
den 22. oktober 2015 og formand for revisionsud-
valget.

Ledelseshverv

Formand i:

Officer A/S

Carl J. Nielsen A/S

Styromatic A/S

Westrup A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Linderberg Group A/S

Etu Forsikring A/S

Brdr. Klee A/S

Vejlefjord-Fonden

Jesperhus Resort ApS

Kel-Berg Scandinavia A/S

samt ledelseshverv i koncerndatterselskaber til nævnte virksomheder.

Uafhængighed

Betragtes som uafhængig.

BESTYRELSESMEDLEM**Erik Østergaard**

Adm. direktør i Dansk Transport og Logistik.

Født den 29. marts 1959, indtrådt i bestyrelsen
den 22. oktober 2015.

Ledelseshverv

Formand i:

Associated Danish Ports A/S

Tungvognspecialisten ApS

Caledonian Maritime Assets Ltd.

Næstformand i:

Royal Arctic Line A/S

samt ledelseshverv i koncerndatterselskaber til nævnte virksomheder.

Uafhængighed

Betragtes som uafhængig.

MEDARBEJDERVALGT BESTYRELSESMEDLEM**Anne Kjær Hansen**

Kaptajn i MOLSLINJEN A/S.

Født den 27. februar 1972, indtrådt i bestyrelsen
den 19. april 2018

Uafhængighed

Betragtes ikke som uafhængig grundet ansættelse i MOLSLINJEN A/S.

MEDARBEJDERVALGT BESTYRELSESMEDLEM**Søren Roesdahl**

Maskinchef i MOLSLINJEN A/S.

Født den 19. juli 1966, indtrådt i bestyrelsen den
19. april 2018

Uafhængighed

Betragtes ikke som uafhængig grundet ansættelse i MOLSLINJEN A/S.

MEDARBEJDERVALGT BESTYRELSESMEDLEM**Marianne Væver**

Stewardesse i MOLSLINJEN A/S.

Født den 15. marts 1984, indtrådt i bestyrelsen
den 19. april 2018

Uafhængighed

Betragtes ikke som uafhængig grundet ansættelse i MOLSLINJEN A/S.

DIREKTION**ADM. DIREKTØR****Carsten Jensen**

Adm. direktør i MOLSLINJEN A/S.

Født den 16. marts 1964

Ledelseshverv

Bestyrelsesmedlem i:

Færgerederierne

Den Danske Maritime Fond

Revisionsudvalg

MOLSLINJEN A/S' revisionsudvalg har til formål at forberede beslutninger og indstillinger til behandling og godkendelse i den samlede bestyrelse. Revisionsudvalget har ikke selvstændig beslutningskompetence, men det refererer og indstiller til den samlede bestyrelse.

- Udvalget består af tre medlemmer
- Medlemmerne vælges for et år ad gangen af og blandt bestyrelsesmedlemmerne
- Formanden for udvalget udpeges af bestyrelsen for et år ad gangen
- Udvalget holder mindst 2 møder om året
- Andre ledelsesmedlemmer kan deltage møderne efter anmodning fra udvalget

Revisionsudvalget består af Jens Dalsgaard Løgstrup (formand), Frantz Palludan og Jan Kühl.

Aktionærforhold

Aktiekapital

MOLSLINJEN aktien har én aktieklasse, der er frit omsættelig og som består af 14.166.670 aktier á kr. 20, svarende til en aktiekapital på kr. 283.333.400.

Storaktionærer

Følgende aktionær ejede mere end 5% af selskabets aktiekapital eller stemmerettighederne på tidspunktet for aflæggelsen af regnskabet:

Holding af 5. september 2016 A/S (Polaris), København Ø	Over 90%
---------------------------------------------------------	----------

Holding af 5. september 2016 A/S (Polaris) er et kapitalfondsejet selskab, som er omfattet af Danish Venture and Private Equity Association's (DVCA) retningslinjer for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse for kapitalfonde og deres kontrollerede virksomheder. MOLSLINJEN A/S skal således enten følge DVCA's anbefalinger eller begrunde, hvorfor anbefalingerne, helt eller delvist, ikke følges.

Det er MOLSLINJEN A/S' opfattelse, at DVCA's anbefalinger efterleves. Der henvises til www.DVCA.dk, for nærmere information omkring retningslinjerne.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for MOLSLINJEN A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelseberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater, pengestrømme og finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 20. august 2020

Direktion

Carsten Jensen
Adm. direktør

Bestyrelse

Frantz Palludan
Formand

Søren Jespersen
Næstformand

Jan Kühl

Flemming Lyngholm

Erik Østergaard

Jens Dalsgaard Løgstrup

Anne Kjær Hansen

Søren Roesdahl

Marianne Væver

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MOLSLINJEN A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for MOLSLINJEN A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

-
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
 - Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Aarhus, den 20. august 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Lindholm Jacobsen

Statsautoriseret revisor

MNE 23328

Michael Nielsson

Statsautoriseret revisor

MNE 15151

Resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>TDKK</u>	<u>2018</u> <u>TDKK</u>
Omsætning	4	<u>1.902.086</u>	<u>1.060.925</u>
Omkostninger:			
Skibenes eksterne driftsomkostninger	5	472.630	282.981
Andre eksterne omkostninger	6	288.052	196.773
Personaleomkostninger	7	415.480	228.170
Afskrivninger	8	255.170	105.582
Tab/gevinst ved salg af anlægsaktiver	12	<u>110</u>	<u>-25</u>
Omkostninger i alt		<u>1.431.442</u>	<u>813.481</u>
Driftsresultat (EBIT)		<u>470.644</u>	<u>247.444</u>
Finansielle indtægter	9	1.251	201
Finansielle udgifter	9	<u>-136.883</u>	<u>-94.739</u>
Resultat før skat		<u>335.012</u>	<u>152.906</u>
Skat af årets resultat	10	<u>-629</u>	<u>3.121</u>
Årets resultat		<u><u>334.383</u></u>	<u><u>156.027</u></u>

Totalindkomstopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>TDKK</u>	<u>2018</u> <u>TDKK</u>
Årets resultat		<u>334.383</u>	<u>156.027</u>
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:			
Værdireguleringer af sikringsinstrumenter:			
Årets værdiregulering		55.250	-32.278
Værdireguleringer reklassificeret til skibenes eksterne drifts- omkostninger (olieforbrug)		-27.198	-34.776
Skatteeffekt heraf		<u>0</u>	<u>0</u>
Anden totalindkomst efter skat		<u>28.052</u>	<u>-67.054</u>
Totalindkomst i alt		<u>362.435</u>	<u>88.973</u>

Balance pr. 31. december 2019
AKTIVER

	<u>Note</u>	<u>2019 TDKK</u>	<u>2018 TDKK</u>
Langfristede aktiver			
Goodwill		26.854	26.854
Immaterielle aktiver	11	<u>26.854</u>	<u>26.854</u>
Skibe		2.695.087	2.291.359
Terminaler og havneanlæg		748.978	114.728
Driftsmidler og inventar		43.460	44.600
Aktiver under opførelse		106.296	364.897
Materielle aktiver	12	<u>3.593.821</u>	<u>2.815.584</u>
Andre tilgodehavender		38.970	49.664
Kapitalandele i dattervirksomhed	130	130	
Finansielle aktiver	13	<u>39.100</u>	<u>49.794</u>
Langfristede aktiver i alt		<u>3.659.775</u>	<u>2.892.232</u>
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	14	70.005	54.566
Tilgodehavender fra salg	15	16.314	26.773
Andre tilgodehavender mv.	16	118.244	110.184
Likvide beholdninger	17	<u>222.343</u>	<u>99.064</u>
Kortfristede aktiver i alt		<u>426.906</u>	<u>290.587</u>
AKTIVER I ALT		<u>4.086.681</u>	<u>3.182.819</u>

Balance pr. 31. december 2019
PASSIVER

	<u>Note</u>	<u>2019 TDKK</u>	<u>2018 TDKK</u>
Egenkapital			
Aktiekapital	18,19	283.333	283.333
Andre reserver	20	-6.230	-34.282
Overført resultat		607.205	272.822
Egenkapital i alt		<u>884.308</u>	<u>521.873</u>
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Leasingforpligtelser	21	1.680.224	1.173.692
Kreditinstitutter	22	934.266	961.497
Hensat forpligtelse til fratrædelser og jubilæumsgratiale	23	2.225	1.644
Udsudte skatteforpligtelser	10	0	0
Anden gæld		8.006	0
Langfristede forpligtelser i alt		<u>2.624.721</u>	<u>2.136.833</u>
Kortfristede forpligtelser			
Leasingforpligtelser	21	140.533	81.941
Kreditinstitutter	22	143.940	140.295
Hensat forpligtelse til fratrædelser og jubilæumsgratiale	23	258	379
Selskabsskat		761	393
Forudbetalte billetter og flerturskort	24	49.637	38.115
Leverandørgæld		84.825	83.750
Anden gæld		157.698	179.240
Kortfristede forpligtelser i alt		<u>577.652</u>	<u>524.113</u>
Forpligtelser i alt		<u>3.202.373</u>	<u>2.660.946</u>
PASSIVER I ALT		<u>4.086.681</u>	<u>3.182.819</u>
Pantsætninger	25		
Kautions- og eventualforpligtelser samt eventualaktiver	26		

Der henvises i øvrigt til noteoversigt side 35.

Egenkapitalopgørelse for 2019

	<u>Aktie- kapital TDKK</u>	<u>Andre Reserver (note 20) TDKK</u>	<u>Overført resultat TDKK</u>	<u>Egen- kapital i alt TDKK</u>
Egenkapital 01.01.18	<u>283.333</u>	<u>28.504</u>	<u>123.300</u>	<u>435.137</u>
Totalindkomst 2018				
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>156.027</u>	<u>156.027</u>
Anden totalindkomst:				
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:				
Årets værdiregulering	0	-28.010	-4.268	-32.278
Værdireguleringer reklassificeret til skibenes eksterne driftsomkostninger (olieforbrug)	0	<u>0</u>	<u>-34.776</u>	<u>-34.776</u>
Anden totalindkomst i alt	<u>0</u>	<u>-62.786</u>	<u>-4.268</u>	<u>-67.054</u>
Totalindkomst i alt for regnskabsåret 2018	<u>0</u>	<u>-62.786</u>	<u>151.759</u>	<u>88.973</u>
Transaktioner med ejere				
Køb af egne aktier	0	0	-1.601	-1.601
Tilbagebøb af warrants	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-636</u>	<u>-636</u>
Transaktioner med ejere i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2.237</u>	<u>-2.237</u>
Egenkapital pr. 31.12.18	<u>283.333</u>	<u>-34.282</u>	<u>272.822</u>	<u>521.873</u>
Egenkapital 01.01.19	<u>283.333</u>	<u>-34.282</u>	<u>272.822</u>	<u>521.873</u>
Totalindkomst 2019				
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>334.383</u>	<u>334.383</u>
Anden totalindkomst:				
Værdiregulering af sikringsinstrumenter:				
Årets værdiregulering	0	55.250	0	55.250
Værdireguleringer reklassificeret til skibenes eksterne driftsomkostninger (olieforbrug)	0	<u>0</u>	<u>-27.198</u>	<u>-27.198</u>
Anden totalindkomst i alt	<u>0</u>	<u>28.052</u>	<u>0</u>	<u>28.052</u>
Totalindkomst i alt for regnskabsåret 2019	<u>0</u>	<u>28.052</u>	<u>334.383</u>	<u>362.435</u>
Egenkapital pr. 31.12.19	<u>283.333</u>	<u>-6.230</u>	<u>607.205</u>	<u>884.308</u>

Pengestrømsopgørelse for 2019

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Driftsresultat (EBIT)		470.644	247.444
Afskrivninger		255.170	105.582
Tab/gevinst ved salg af anlægsaktiver		110	-25
Ændring i driftskapital	27	<u>14.533</u>	<u>-71.414</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		740.457	281.587
Finansielle indtægter		1.251	201
Finansielle udgifter		-136.883	-94.739
Betalt selskabsskat	-261	<u>-472</u>	<u> </u>
Pengestrømme vedrørende drift		604.564	186.577
Akkvisition	28	0	-312.701
Investering vedrørende periodisk eftersyn på skibe		-29.362	-18.949
Investering i skibe, ekskl. finansielt leasede skibe		-280.655	-737.920
Investering i terminaler og havneanlæg		-33.672	-68.192
Investering i driftsmidler og inventar	-13.067	-28.683	
Salg af materielle aktiver		540	25
Investering i andre tilgodehavender	10.694	<u>10.520</u>	<u> </u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		-345.522	-1.155.900
Optagelse af langfristet gæld		136.729	1.100.405
Afdrag på langfristet gæld		-140.295	-60.633
Afdrag på leasinggæld		-132.197	0
Køb af egne aktier og warrants		<u>0</u>	<u>-2.237</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		-135.763	1.037.535
Årets pengestrøm		123.279	68.212
Likvider 01.01		99.064	30.852
Årets ændring likvider		<u>123.279</u>	<u>68.212</u>
Likvider 31.12		222.343	99.064
Likvider 31.12:			
Likvide beholdninger	17	<u>222.343</u>	<u>99.064</u>
Likvider 31.12		222.343	99.064

Noter

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Fortsat drift
3. Væsentlige regnskabsmæssige valg i anvendt regnskabspraksis samt væsentlige regnskabsmæssige skøn
4. Omsætning
5. Skibenes eksterne driftsomkostninger
6. Andre eksterne omkostninger
7. Personaleomkostninger
8. Af- og nedskrivninger
9. Finansielle poster, netto
10. Skat af årets resultat
11. Immaterielle aktiver
12. Materielle aktiver
13. Finansielle aktiver
14. Varebeholdninger
15. Tilgodehavender fra salg
16. Andre tilgodehavender mv.
17. Likvide beholdninger
18. Aktiekapital
19. Egne aktier
20. Andre reserver
21. Leasingforpligtelser
22. Kreditinstitutter
23. Hensat forpligtelse til fratrædelser og jubilæumsgratiale
24. Forudbetalte billetter og flerturskort
25. Pantsætninger
26. Kautions- og eventualforpligtelser samt eventualaktiver
27. Ændring i driftskapital
28. Akkvisitioner
29. Olie-, valuta-, rente- og kreditrisici samt anvendelse af afledte finansielle instrumenter
30. Nærtstående parter
31. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
32. Begivenheder efter balancedagen

1. Anvendt regnskabspraksis

MOLSLINJEN er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark.

Regnskabet for 2019 for MOLSLINJEN A/S aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Årsrapporten opfylder tillige International Financial Reporting Standards (IFRS) udstedt af International Accounting Standards Board (IASB).

MOLSLINJEN aflægger ikke koncernregnskab, idet selskabets dattervirksomhed er helt uvæsentlig. Dattervirksomheden udlejer alene havneanlæg på finansielle leasingvilkår til moderselskabet og har ikke til formål at udøve koncernekstern udlejning eller drive anden erhvervsmæssig aktivitet. Som følge af den regnskabsmæssige indregning som finansiell leasing i moderselskabets årsregnskab, og da dattervirksomhedens resultat er helt ubetydelig, afviger moderselskabets resultat og balance alene ganske uvæsentligt fra den samlede koncerns resultat og balance.

Regnskabstallene er udarbejdet i overensstemmelse med det historiske kostprisprincip, undtagen hvor IFRS udtrykkeligt kræver anvendelse af dagsværdi eller anden værdi.

Årsrapporten aflægges i danske kroner (DKK) afrundet til nærmeste 1.000 kr. Danske kroner er den funktionelle valuta for selskabet.

Anvendt regnskabspraksis er, bortset fra nedenstående implementering af IFRS 16, uændret i forhold til sidste år.

Nye og ændrede regnskabsstandarder

MOLSLINJEN har med virkning fra 1. januar 2019 implementeret følgende nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag:

- IFRS 16 Leasing
- Ændringer til IFRS 9 om forudbetalinger
- Ændringer til IAS 19 om ændringer til pensionsordninger i løbet af regnskabsperioden
- Ændringer til IAS 28 om langfristede interesser i associerede virksomheder og joint ventures
- IFRIC 23 om usikre skattedispositioner
- Årlige ændringer til IFRSs 2015-2017

Af ovenstående har alene IFRS 16 påvirket indregning og måling i årsrapporten. Påvirkningen fremgår af afsnittet nedenfor.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Effekt af IFRS 16 Leasing

MOLSLINJEN har med virkning fra 1. januar 2019 implementeret den nye leasingstandard IFRS 16 ved anvendelse af den modificerede retrospektive overgangsmetode og har derfor ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, som fortsat er præsenteret i overensstemmelse med reglerne i IAS 17 og IFRIC 4.

I forhold til tidligere skal MOLSLINJEN nu med få undtagelser indregne alle leasingaftaler, herunder operationelle leasingaftaler, i balancen. Det betyder, at der skal indregnes en leasingforpligtelse målt til nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, som beskrevet nedenfor, og et tilsvarende leasingaktiv korrigeret for eventuelle betalinger, foretaget til leasinggiver forud for leasingaftalens start, og eventuelle modtagne incitamentsbetalinger fra leasinggiver. MOLSLINJEN har valgt ikke at foretage indregning af eventuelle direkte relaterede omkostninger til leasingaktivet.

I overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 16 har MOLSLINJEN ved implementering af standarden valgt:

- Ikke at indregne leasingaftaler med en løbetid på under 12 måneder eller med lav værdi
- Ikke at revurdere om en igangværende kontrakt er eller indeholder en leasingaftale
- At fastsætte en diskonteringsrente på en portefølje af leasingaftaler med ens karakteristika

Ved vurdering af de fremtidige leasingbetalinger har MOLSLINJEN gennemgået de operationelle leasingaftaler og identificeret de leasingbetalinger, som relaterer sig til en leasingkomponent, og som er faste eller variable, men som ændrer sig i takt med udsving i et indeks eller en rente. MOLSLINJEN har valgt ikke at indregne betalinger relateret til servicekomponenter som en del af leasingforpligtelsen.

MOLSLINJEN har ved vurdering af den forventede lejeperiode identificeret den uopsigelige lejeperiode i aftalen tillagt perioder omfattet af en forlængelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte, og tillagt perioder omfattet af opsigelsesoptionen, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer ikke at udnytte.

MOLSLINJEN har for lejeaftaler af driftsmateriel vurderet, at den forventede lejeperiode udgør den uopsigelige lejeperiode i aftalerne, da MOLSLINJEN ikke har historik for udnyttelsen af forlængelsesoptioner i lignende aftaler.

I vurdering af den forventede lejeperiode for lejekontrakter af ejendomme (primært leje af havne), vurderes lejeperioderne til at følge de aftalte besejlingsperioder for det enkelte ruter. I vurderingen af den forventede lejeperiode for lejekontrakter af øvrige ejendomme vurderes lejeperioden af være 10-15 år.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved tilbagediskontering af leasingbetalingerne til nutidsværdi har MOLSLINJEN anvendt sin alternative lånerente, som udgør omkostningen ved at optage ekstern finansiering for et tilsvarende aktiv med en finansieringsperiode, som svarer til løbetiden af leasingaftalen i den valuta, som leasingbetalingerne afregnes i. Der er anvendt samme alternative lånerente for leasingaftaler, som har ensartede karakteristika.

I vurderingen af MOLSLINJENS alternative lånerente for sine leasingaftaler af ejendomme opgjort sin alternative lånerente med udgangspunkt i en rente fra en realkreditobligation med en løbetid, som svarer til løbetiden af leasingaftalen og i samme valuta, som leasingbetalingerne afregnes i. Renten på finansieringen af den del, som et realkreditlån ikke kan anvendes til, er estimeret med udgangspunkt i en referencerente med tillæg af en kreditmargin udledt fra MOLSLINJENS eksisterende kreditfaciliteter. Kreditmarginene er korrigeret for leasinggivers eventuelle ret til at tage aktivet retur i tilfælde af misligholdelse af leasingbetalingerne (sikret gæld).

Indvirkning af implementering af IFRS 16

MOLSLINJEN har med virkning fra 1. januar 2019 implementeret den nye leasingstandard IFRS 16 ved anvendelse af den modificerede retrospektive overgangsmetode. Der er som følge heraf ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, som fortsat er præsenteret i overensstemmelse med bestemmelserne i IAS 17. Den anvendte regnskabspraksis fremgår nedenfor.

Eksisterende leasingaftaler, der tidligere var klassificeret som operationel leasing efter IAS 17, er indregnet og målt til nutidsværdien af tilbageværende leasingydelser, diskonteret med MOLSLINJENS alternative lånerente pr. 1. januar 2019. Den vægtede gennemsnitlige alternative lånerente anvendt ved diskonteringen af leasingforpligtelserne pr. 1. januar 2019 var 3,4%

MOLSLINJEN har i forbindelse med implementeringen af IFRS 16 anvendt følgende overgangsbestemmelser:

- leasingaftaler med en løbetid på under 12 måneder eller med lav værdi er ikke indregnet
- aftaler, der tidligere under IAS 17 og IFRIC 4 blev vurderet til ikke at indeholde en leasingaftale er ikke revurderet for at indeholde en leasingaftale
- direkte henførbare omkostninger er ekskluderet fra opgørelsen af værdien af leasingaktivet

For aftaler, der tidligere var klassificeret som finansiel leasing, anvendes den bogførte værdi af leasingaktivet og leasingforpligtelse umiddelbart før overgangen til IFRS 16, som indgangsværdien for leasingaktiverne og leasingforpligtelserne pr. 1. januar 2019.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den indregnede leasingforpligtelse er opgjort som vist nedenfor:

	<u>01.01.19</u>
Operationelle leasingforpligtelser pr. 31.12.18 (IAS 17)	<u>131.544</u>
Tilbagediskonteret med alternativ lånerente 01.01.19	677.498
Finansiell leasingforpligtelse indregnet 31.12.18	1.255.633
Anvendte overgangsbestemmelser:	
Kortfristede leasingaftaler	<u>-197</u>
Leasingforpligtelse indregnet 01.01.19 (IFRS 16)	<u>1.932.934</u>

Leasingforpligtelserne fordeler sig som vist nedenfor:

	Ind- regnet 31.12.18 <u>TDKK</u>	Ind- regning IFRS 16 <u>TDKK</u>	Ind- regnet I alt <u>TDKK</u>
Langfristede forpligtelser	1.173.692	627.121	1.800.813
Kortfristede forpligtelser	<u>81.941</u>	<u>50.180</u>	<u>132.121</u>
I alt	<u>1.255.633</u>	<u>677.301</u>	<u>1.932.934</u>

Tilknyttede leasingaktiverne indregnes til en værdi svarende til den opgjorte leasingforpligtelse, justeret for foretagne forudbetalinger og periodiserede leasingydelse indregnet i balancen pr. 31. december 2018.

Ændringerne i anvendt regnskabspraksis medfører nedenstående påvirkning af balancen pr. 1. januar 2019:

Skibe	0
Terminaler og havneanlæg	677.301
Driftsmidler og inventar	<u>0</u>
I alt	<u>677.301</u>

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nye ikke ikrafttrådte regnskabsstandarder (IAS/IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC)

Følgende nye standarder og fortolkningsbidrag er vedtaget af IASB, men ikke trådt i kraft endnu:

EU godkendt:

Ændring af IAS 1 og 8, Defining material:

Definitionen på væsentlighed ændres, så der sikres en ensartethed gennem standarderne. Definitionen omfatter nu også tilsløring sammen med udeladelse og fejlagtig angivelse.

Ændring til IFRS 9 og IFRS 7, IBOR reform

Ændringen giver mulighed for at fortsætte med regnskabsmæssig afdækning af referencerenter (IBOR) som forventes erstattet med andre referencerenter, uanset at den som følge af usikkerheden efter de almindelige bestemmelser ville ophøre.

Ikke EU godkendt:

Ændring til IFRS 3, Definition of a business

Ændringen indeholder en justering af definitionen af en virksomhed og der indføres en frivillig "screeningstest" som giver mulighed for at konkludere at det købte ikke udgør en virksomhed, vis hele værdien kan henføres til et enkelt aktiv eller en gruppe af identiske aktiver.

Molslinjen forventer ikke at implementering af disse nye og ændrede standarder vil have væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen.

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, såfremt de kan udskilles eller er kontraktligt eller juridisk baserede.

Kostprisen for en virksomhed består af dagsværdien af det erlagte vederlag. Omkostninger, der kan henføres til virksomhedssammenslutninger, indregnes direkte i resultatopgørelsen ved afholdelsen. Positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi (goodwill) ved køb af dattervirksomheder indregnes under immaterielle aktiver og testes årligt for værdiforringelse. Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for værdiforringelsestest.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Købte virksomheder indregnes fra overtagelsestidspunktet, mens afhændede virksomheder indregnes frem til tidspunktet for afhændelse. Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor moderselskabet faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Såfremt dagsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser efterfølgende viser sig at afvige fra de foreløbigt opgjorte værdier på erhvervelsestidspunktet, reguleres goodwill herfor indtil tolv måneder efter overtagelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i anden valuta end virksomhedens funktionelle valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle aktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, måles med udgangspunkt i historiske kostpriser, det vil sige omregnes til transaktionsdagens kurs.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes fra handelsdagen og måles i balancen til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår under andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld i balancen, og modregning af positive og negative værdier foretages alene, når virksomheden har ret til og intension om at afregne flere finansielle instrumenter netto.

Dagsværdier for afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Dagsværdisikring

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse for så vidt angår den del, der er sikret. Sikring af fremtidige betalingsstrømme i henhold til en indgået fast aftale, bortset fra valutakurssikring, behandles som dagsværdisikring.

Den del af værdireguleringen af et afledt finansielt instrument, som ikke indgår i et sikringsforhold, præsenteres under finansielle poster.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømssikring

Ændringer i den del af dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og som effektivt sikrer ændringer i fremtidige pengestrømme, indregnes i anden totalindkomst i en særskilt reserve for sikringstransaktioner under egenkapitalen, indtil de sikrede pengestrømme påvirker resultatopgørelsen. På dette tidspunkt reklassificeres gevinst eller tab vedrørende sådanne sikringstransaktioner fra anden totalindkomst og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Hvis sikringsinstrumentet ikke længere opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, ophører sikringsforholdet fremadrettet. Den akkumulerede værdiændring indregnet i anden totalindkomst reklassificeres til resultatopgørelsen, når de sikrede pengestrømme påvirker resultatopgørelsen.

Forventes de sikrede pengestrømme ikke længere at blive realiseret, reklassificeres den akkumulerede værdiændring til resultatopgørelsen straks. Den del af værdireguleringen af et afledt finansielt instrument, som ikke indgår i et sikringsforhold, præsenteres under finansielle poster.

Andre afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, anses for handelsbeholdninger og måles til dagsværdi med indregning af dagsværdireguleringer løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Leasing

MOLSLINJEN indgår løbende aftaler om leje af skibe, terminaler, havneanlæg, driftsmidler og inventar. Alle aftaler gennemgås med henblik på at identificere betalinger, som relaterer sig til en leasingkomponent, og som er faste eller variable, men som ændrer sig i takt med udsving i et indeks eller en rente. MOLSLINJEN har valgt ikke at indregne betalinger relateret til servicekomponenter som en del af leasingforpligtelsen.

Leasingforpligtelser måles på tidspunktet for påbegyndelse af leasingaftalen til nutidsværdien af leasingydelse, hvor medgået leasingydelse inkluderer:

- Faste leasingydelse med fradrag af modtagne incitament;
- Variable leasingydelse, der varierer i takt med et indeks eller rate, indregnes på baggrund af indeksets eller rates niveau på tidspunktet for leasingaftalens begyndelse;
- Købsprisen i henhold en købsoption, såfremt det vurderes rimeligt sandsynligt, at denne vil blive udnyttet, og
- Kompensation til leasinggiver ved en førtids opsigelse af leasingaftalen, såfremt MOLSLINJEN forventes at udnytte en sådan mulighed

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

MOLSLINJEN identificerer den forventede lejeperiode som værende den uopsigelige lejeperiode i aftalen tillagt perioder omfattet af en forlængelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte, samt tillæg for perioder omfattet af opsigelsesoptionen, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer ikke at udnytte.

For lejeaftaler af driftsmateriel og inventar forventes lejeperioden udelukkende at udgøre den uopsigelige lejeperiode i aftalerne, da MOLSLINJEN ikke har historik for udnyttelsen af forlængelsesoptioner i lignende aftaler. For lejeaftaler vedrørende ejendomme (primært leje af havne), hvor Molslinjen har indgået en koncession som forpligter selskabet til en minimumsbesejling i et vurderes lejeperioderne at følge de i koncessionerne fastlagte besejlingsperioder for det enkelte ruter.

MOLSLINJEN tilbagediskonterer leasingbetalingerne til nutidsværdi via sin alternative lånerente for lån med tilsvarende løbetid, aktivtype og sikkerhed.

Leasingaktivet indregnes til kostpris, og består af følgende:

- Beløbet af leasingforpligtelse på indregningstidspunktet
- Leasingydelse betalt før eller på dagen for ikrafttræden af leasingaftalen
- Direkte omkostninger forbundet med leasingaftalen
- Estimeret forpligtelse til nedrivning eller reetablering af aktivet efter brug.

Leasingaktiver afskrives lineært over den korteste periode af enten aktivets levetid og leasingaftalen. Leasingydelse vedrørende aktiver med en løbetid under 12 måneder eller med lav værdi indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen af omkostningerne.

Skat

MOLSLINJEN A/S er tilmeldt den danske tonnageskatteordning med bindende virkning for en 10-årig periode fra og med 2002. Selskabet er med bindende virkning for en ny 10-årig periode tilmeldt fra og med 2012. I tonnageskatteordningen er beregningen af den skattepligtige indkomst ikke baseret på indtægter og udgifter, som ved normal selskabsbeskatning. I stedet beregnes den skattepligtige indkomst på grundlag af den anvendte tonnage i perioden med tillæg/fradrag af skattepligtige avancer/tab ved afhændelse af ikke-tonnagebeskattede aktiver og forpligtelser opgjort i overensstemmelse med de almindelige danske skatteregler.

MOLSLINJEN A/S og sin danske dattervirksomhed sambeskatte med Holding af 29. juni 2015 A/S (Polaris), som fungerer som administrationselskab i sambeskatningen. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. Selskabet hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Holding af 29. juni 2015 A/S (Polaris), der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

I resultatopgørelsen indregnes årets skat, som består af den aktuelle skat, der kan henføres til årets resultat samt ændring af udskudt skat vedrørende ikke-tonnagebeskattede aktiver og forpligtelser og reguleringer vedrørende tidligere år. Aktuell henholdsvis udskudt skat relateret til poster i totalindkomsten/egenkapitalposter indregnes direkte i disse opgørelser.

For tonnagebeskattede aktiver og forpligtelser indregnes udskudt skat i det omfang, at der forventes at opstå udskudt skat herpå. Dette baseret på:

- At MOLSLINJEN A/S' aktiviteter alene er omfattet af tonnageskatteordningen
- At der ikke er planer om at udtræde af tonnageskatteordningen
- At aktivitets- og investeringsniveau forventes opretholdt, hvilket medfører, at der ikke opstår en forpligtelse til at afregne eventuel udskudt skat vedrørende skattemæssige overgangssaldi

Den planlagte anvendelse af skibe mv., henholdsvis afvikling af de genvundne afskrivninger, indebærer således – ved anvendelse af tonnageskatteordningen – en udskudt skatteforpligtelse, som indregnes såfremt der sker ændringer i disse forudsætninger.

På ikke-tonnagebeskattede henholdsvis aktiver og forpligtelser opgøres og indregnes udskudt skat efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt fradragsberettiget goodwill, der er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. Udskudte skatteaktiver, herunder værdien af eventuelle fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes kun i det omfang, at det kan udlignes i skat af fremtidig indtjening.

Ved beregning af aktuell skat og udskudt skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og skatteregler.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning i form af færgetransport af biler, lastbiler, busser og passagerer samt tilknyttet salg af restaurationsvarer (catering) indregnes i resultatopgørelsen, når henholdsvis færgetransporten har fundet sted, og restaurationsvarerne er leveret til kunden.

Ved salg af flerturskort indregnes salget i resultatopgørelsen forholdsmæssigt i takt med gennemførelse af de overfarer, som flerturskortet giver ret til, herunder eventuelle bonusoverfarer, der forventes udnyttet.

Omkostninger:

Skibenes eksterne driftsomkostninger

Omfatter olieforbrug, reparation og vedligeholdelse samt andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne driftsomkostninger

Omkostninger til terminaler og havneanlæg, vareforbrug i cateringafdelingen, administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Lønninger, bidrag til social sikring, betalt ferie og sygefravær, bonus og andre monetære og ikke-monetære ydelser, herunder aktiebaseret vederlæggelse, indregnes i det regnskabsår, hvor de ansatte har udført den tilknyttede arbejdsydelse. Selskabet har alene bidragsbaserede pensionsordninger. Pensionsomkostninger vedrørende bidragsbaserede pensionsordninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de vedrører.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af materielle langfristede aktiver, hvis salgsprisen for aktiverne overstiger den oprindelige kostpris.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og udgifter omfatter renteindtægter og -udgifter, rentedelen af finansielle leasingydelser, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta, amortisationstillæg/-fradrag vedrørende finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris samt finansielle gebyrer mv.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Renteindtægter og -omkostninger periodiseres med udgangspunkt i hovedstolen og den effektive rentesats. Den effektive rentesats er den diskonteringsats, der skal anvendes ved tilbagediskontering af de forventede fremtidige betalinger tilknyttet det finansielle aktiv eller den finansielle forpligtelse, for at nutidsværdien af disse svarer til den regnskabsmæssige værdi af aktivet henholdsvis forpligtelsen ved første indregning.

Balancen

Immaterielle aktiver

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokeres til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet.

Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

Goodwill vurderes årligt for nedskrivningsbehov.

Materielle aktiver

Grunde måles til kostpris. Der afskrives ikke på grunde.

Bygninger, terminaler og havneanlæg, skibe samt driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afholdte udgifter til periodiske eftersyn af skibe og skibsmotorer tillægges skibenes kostpris og afskrives lineært over en periode frem til næste planlagte eftersyn, jf. beskrivelsen nedenfor.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af restværdien efter afsluttet brugstid. Restværdien er opgjort til det beløb, som aktivet forventes at ville kunne sælges til på balancedagen, hvis aktivet havde den alder og stand, som aktivet forventes at have ved udløb af brugstiden, fratrukket afhændelsesomkostninger.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i mindre bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden er forskellig. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Færger	20-25 år
Periodiske eftersyn, skibe	1-10 år
Bygninger, terminaler og havneanlæg	5-20 år
Driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsmetoder, brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi, jf. nedenfor.

Periodiske eftersyn af skibe

Selskabets skibe gennemgår planlagte periodiske dokninger og eftersyn. Omkostninger, der relaterer sig til de periodiske dokninger og eftersyn, aktiveres og afskrives lineært over den forventede periode frem til næste eftersyn. Restværdien estimeres til nul. Aktivernes levetid revurderes ved udgangen af hver regnskabsperiode baseret på gældende markedsvilkår, lovgivningsmæssige krav og MOLSLINJENS forretningsplaner.

Kostprisen for skibe, herunder nybygninger, opdeles i en kostpris for skibet og en kostpris på aktivet vedrørende dokning og eftersyn. De to elementer indregnes og afskrives hver for sig. Ved køb af skibe, herunder nybygninger, skønnes kostprisen for doknings-/eftersynselementet ud fra selskabets erfaringer og historik med tilsvarende skibe og doknings-/eftersynsintervaller.

Omkostninger til dokning og eftersyn udgøres typisk af eksterne omkostninger til værft og reparationsvirksomhed, medgåede materialer, leje af mandskab og omkostninger til egne inspektører og personale under doknings-/eftersynsperioder.

Kapitalandele i dattervirksomhed

Kapitalandele i dattervirksomhed måles til kostpris.

Hvis kostprisen overstiger kapitalandelens genindvindingsværdi, nedskrives til denne lavere værdi.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af immaterielle og materielle aktiver

De regnskabsmæssige værdier af immaterielle og materielle aktiver gennemgås på balancedagen med henblik på at fastsætte, hvorvidt der er indikationer på værdiforringelse. Hvis dette er tilfældet, opgøres aktivets genindvindingsværdi for at fastslå behovet for eventuel nedskrivning og omfanget heraf. Genindvindingsværdien af goodwill og immaterielle aktiver med ubestemmelig levetid vurderes dog altid årligt.

Hvis aktivet ikke frembringer pengestrømme uafhængigt af andre aktiver, opgøres genindvindingsværdien for den mindste pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet indgår i.

Genindvindingsværdien opgøres som den højeste værdi af aktivets henholdsvis den pengestrømsfrembringende enheds dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og kapitalværdien. For skibe fastsættes dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger sædvanligvis med udgangspunkt i estimeret salgsværdi på grundlag af eksterne mæglervurderinger.

Ved opgørelse af kapitalværdien tilbagediskonteres skønnede fremtidige pengestrømme til nutidsværdi ved anvendelse af en diskonteringssats, der afspejler dels aktuelle markedsvurderinger af den tidsmæssige værdi af penge, dels de særlige risici, der er tilknyttet aktivet henholdsvis den pengestrømsfrembringende enhed, og som der ikke er reguleret for i de skønnede fremtidige pengestrømme.

Såfremt aktivets henholdsvis den pengestrømsfrembringende enheds genindvindingsværdi er lavere end den regnskabsmæssige værdi, nedskrives den regnskabsmæssige værdi til genindvindingsværdien. For pengestrømsfrembringende enheder fordeles nedskrivningen således, at eventuelle goodwillbeløb nedskrives først, og dernæst fordeles et eventuelt resterende nedskrivningsbehov forholdsmæssigt på de øvrige aktiver i enheden, idet det enkelte aktiv dog ikke nedskrives til lavere værdi end dets dagsværdi fratrukket forventede salgsomkostninger.

Nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen. Ved eventuelle efterfølgende tilbageførsler af nedskrivninger som følge af ændringer i forudsætninger for den opgjorte genindvindingsværdi forhøjes aktivets henholdsvis den pengestrømsfrembringende enheds regnskabsmæssige værdi til den korrigerede genindvindingsværdi, dog maksimalt til den regnskabsmæssige værdi, som aktivet henholdsvis den pengestrømsfrembringende enhed ville have haft, hvis nedskrivning ikke var foretaget.

Varebeholdninger

Varebeholdninger, der består af oliebankers, smøremidler, skibsreservedele og andre forbrugsvarer, måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere. Kostprisen fastsættes i henhold til FIFO-metoden.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Virksomheden anvender den simplificerede metode til måling af forventede tab på tilgodehavender, hvor hensættelsen måles til det forventede tab i hele tilgodehavendets levetid.

De forventede tabsprocenter er baseret på betalingsprofilerne på salg over en 36-måneders periode og de tilsvarende kredittab i denne periode. Tabsprocenterne er justeret med den forventede udvikling i makroøkonomiske faktorer, der kan påvirke kundernes betalingsevne. Virksomheden vurderer BNP og energipriser som de mest relevante faktorer, og justerer de historiske tabsrater med forventningerne til udviklingen i disse faktorer.

Virksomheden har de seneste 36 måneder haft tab på i alt 238 TDKK, hvilket giver en tabsprocent på under 1,5%. Hensættelsen anses for at være uvæsentlig, hvorfor supplerende oplysninger er udeladt i note 15 Tilgodehavender fra salg.

Nedskrivning af tilgodehavender indregnes i resultatopgørelsen under andre eksterne omkostninger.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, oplyses under forslag til resultatdisponering i tilknytning til resultatopgørelsen og som et særskilt element under egenkapitalen.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne aktier samt udbytte fra disse indregnes direkte på egenkapitalen under overført resultat.

Aktiebaseret vederlæggelse

Selskabets aktiebaserede vederlæggelse er behandlet efter reglerne om egenkapitalbaseret-ordning, hvor beregning af dagsværdien på tildelingstidspunktet af de tildelte programmer sker på basis af Black-Scholes-modellen. Denne værdi omkostningsføres over optjeningsperioden for hvert af de respektive programmer og modposteres på egenkapitalen.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved indregning af dagsværdien gennem optjeningsperioden tages der højde for det antal medarbejdere, der forventes at opnå endelig ret til programmerne, herunder knyttede betingelser ved tildeling. Dette skøn genvurderes ved periodeafslutninger således, at der kun sker indregning af det antal rettigheder, der forventes tildelt.

Hensat forpligtelse til fratrædelser og jubilæumsgratiale

Fratrædelsesforpligtelser vedrører forpligtelser til betaling af fratrædelsesgodtgørelse på 1-3 måneders løn til visse medarbejdergrupper ved fratræden efter medarbejderens fyldte 60. år, som indregnes hen over optjeningsperioden. Hensættelsen ultimo er opgjort som nutidsværdien af den samlede forpligtelse, som er opgjort med udgangspunkt i omfanget af omfattede medarbejdere og den erfaringsmæssige sandsynlighed for tidspunkter for fratræden.

Jubilæumsgratiale udbetales efter en medarbejders 25 års og 40 års ansættelse i MOLSLINJEN. Hensættelsen ultimo er opgjort som nutidsværdien af den samlede forpligtelse, der er opgjort med udgangspunkt i medarbejdernes anciennitet og den erfaringsmæssige sandsynlighed for, at 25 års henholdsvis 40 års ansættelse opnås.

Forudbetalte billetter og flerturskort mv.

Omsætning hidrørende fra levering af fremtidige overfarer ved salg af flerturskort mv. indregnes forholdsmæssigt under hensyntagen til erfaringsmæssig sandsynlighed for, at overfarterne faktisk udnyttes. Den periodiserede omsætning opgøres med udgangspunkt i salgsprisen for flerturskortet mv. og udtrykker indbetalte men endnu ikke forbrugte overfarer mv. på balancetidspunktet.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser, herunder bankgæld og leverandørgæld, måles ved første indregning til dagsværdi på afregningsdagen med fradrag af eventuelle afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell omkostning over låneperioden.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet, reguleret for ikke-kontante driftsposter og ændringer i driftskapital, fratrukket den i regnskabsåret betalte tonnageskat henførbart til driftsaktiviteterne.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, forbedring og salg mv. af materielle og finansielle aktiver samt betalinger af transaktionsomkostninger og skat i forbindelse hermed.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse og indfrielse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier samt udbetaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger fratrukket eventuelle kassekreditter, der indgår som en integreret del af likviditetsstyringen.

2. Fortsat drift

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Selskabet har som følge af Covid-19 oplevet et fald i omsætning og indtjening sammenholdt med sidste år. Det skyldes et markant fald i rejseaktiviteten i Danmark.

Også selskabets likviditet er negativt påvirket, men vurderes ikke kritisk. Selskabet har således fortsat betydelig likvide indestående, ligesom selskabet har uudnyttede trækingsrettigheder på kassekreditter for i alt 110 MDKK. Ledelsen aflægger på grundlag heraf årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

Situationen er imidlertid afhængig af en række usikre forhold i form af bl.a. udbredelsen af Covid-19, den tidsmæssige udstrækning af restriktioner til bekæmpelse af udbredelsen, økonomiske hjælpepakker til erhvervslivet samt den hastighed, hvormed samfundsøkonomien udvikler sig efterfølgende.

2. Fortsat drift (fortsat)

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre størrelsen af den negative påvirkning af Covid-19.

3. Væsentlige regnskabsmæssige valg i anvendt regnskabspraksis samt væsentlige regnskabsmæssige skøn

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De foretagne skøn og forudsætninger er blandt andet baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Som følge af de risici og usikkerheder, som selskabet er underlagt, kan faktiske udfald afvige fra de foretagne skøn. Særlige risici for MOLSLINJEN er omtalt i ledelsesberetningen.

Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for disse skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

Ved udarbejdelsen af MOLSLINJEN A/S' årsrapport foretager ledelsen derfor en række regnskabsmæssige valg og regnskabsmæssige skøn, der danner grundlag for indregning og måling af selskabets aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger. De væsentligste regnskabsmæssige valg henholdsvis skøn er beskrevet nedenfor.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn

I forbindelse med den praktiske anvendelse af den beskrevne regnskabspraksis har ledelsen foretaget følgende væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, der har haft en betydelig indflydelse på årsrapporten:

Skibenes regnskabsmæssige værdier

Skibe måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Alle større bestanddele af skibene, bortset fra udgifter til periodiske eftersyn, afskrives lineært til den forventede restværdi over den forventede brugstid, som MOLSLINJEN estimerer til at være op til 25 år for færgerne.

3. Væsentlige regnskabsmæssige valg i anvendt regnskabspraksis samt væsentlige regnskabsmæssige skøn (fortsat)

Restværdien er pr. balancedagen estimeret som 10% af kostprisen. MOLSLINJEN skønner ved udgangen af 2019, at denne restværdi er udtryk for skibenes handelsværdi ved udløbet af brugsperioderne, baseret på gældende markedsvilkår og skibenes forventede tilstand. Skibenes levetid og restværdi revurderes som minimum ved udgangen af hver regnskabsperiode baseret på nævnte forhold.

Selskabet gennemgår 1 gang årligt skibenes regnskabsmæssige værdier med henblik på at vurdere, hvorvidt der er indtruffet begivenheder, som kræver en korrektion af værdierne, fordi aktivernes regnskabsmæssige værdi ikke forventes at ville kunne genindvindes. Ved vurdering af genindvindingsværdien indtager selskabet væsentlige indikatorer for en mulig værdiforringelse, såsom købs- og salgspriser og generelle markedsvilkår.

Leasing

Selskabets leasingkontrakter består primært af leasing af skibe, ejendomme og havneanlæg.

Leasingkontrakter kan være sammensatte kontrakter bestående af både leasingydelser og serviceydelser. I henhold til den anvendte regnskabspraksis indregner MOLSLINJEN udelukkende leasingydelserne i opgørelsen af leasingforpligtelsen, idet serviceydelser indregnes i takt med de forbruges. Vurderingen af om noget er leasing eller service kan få en effekt på opgørelsen af den samlede leasingforpligtelse. MOLSLINJEN foretager derfor en nøje undersøgelse af Hvorvidt kontrakterne indeholder et serviceelement. En række af MOLSLINJENS leasingaftaler løber i perioder på 15 år eller mere, primært på grund af forventede og skønnede brugstider på selskabets skibe, ejendomme og havneanlæg som følge af indgåede aftaler omkring besejling af selskabets ruter. Som følge af, at leasingydelserne skal tilbagediskonteres, kan opgørelsen af diskonteringsfaktoren få væsentlig indflydelse på størrelsen af leasingforpligtelserne. Som konsekvens heraf foretager MOLSLINJEN nøje gennemgang af løbetider og alternativrenter ved beregningen.

4. Omsætning

	<u>Rederi</u> TDKK	<u>Catering</u> TDKK	<u>I alt</u> TDKK
2018			
Kattegat-ruterne	696.890	106.442	803.332
Bornholms-ruterne, fra 01.09.18	187.720	16.388	204.108
Vest-ruterne, fra 23.10.18	49.475	4.010	53.485
I alt	<u>934.085</u>	<u>126.840</u>	<u>1.060.925</u>
2019			
Kattegat-ruterne	742.403	117.456	859.859
Bornholms-ruterne	633.394	80.594	713.988
Vest-ruterne	302.891	25.348	328.239
I alt	<u>1.678.688</u>	<u>223.398</u>	<u>1.902.086</u>

Den væsentligste del af selskabets omsætning betales forud ved bestilling. Betalingsbetingelser for øvrige tilgodehavender er i gennemsnit 14 dage. Bornholms-ruterne og Vest-ruterne modtager endvidere offentlige tilskud, som er indregnet i ovennævnte omsætningstal.

	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
5. Skibenes eksterne driftsomkostninger		
Vedligeholdelse og reservedele mv.	104.952	58.721
Olieforbrug	327.273	210.781
Forsikringer	32.007	9.475
Øvrige driftsomkostninger	8.398	4.004
	<u>472.630</u>	<u>282.981</u>

I ovenstående beløb for olieforbrug indgår akkumulerede dagsværdireguleringer overført fra egenkapitalen vedrørende finansielle instrumenter indgået til sikring af pengestrømme med 27.198 TDKK i 2019 og 34.776 TDKK i 2018.

	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
6. Andre eksterne omkostninger		
Terminal- og havneudgifter	133.022	91.171
Cateringafdeling, vareforbrug	76.795	40.378
Cateringafdeling, øvrigt	9.701	6.677
Salgs- og administrationsomkostninger	68.534	58.547
	<u>288.052</u>	<u>196.773</u>

	2019	2018
	TDKK	TDKK
7. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	377.240	205.570
Pensionsbidrag (bidragsbaserede pensionsordninger)	32.180	17.267
Udgifter til social sikring mv.	6.060	5.333
I alt	<u>415.480</u>	<u>228.170</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>757</u>	<u>402</u>

Vederlag til bestyrelse og direktion udgør for 2019 i alt 5.502 TDKK mod i alt 5.353 TDKK i 2018. Heraf udgør pensionsbidrag for 2019 298 TDKK mod 276 TDKK i 2018. Der er ikke i 2019 eller 2018 udbetalt aktiebaseret vederlæggelse.

Selskabet kan opsigede direktørkontrakten med 12 måneders varsel, mens direktøren kan opsigede direktørkontrakten med 6 måneders varsel. Der er ikke aftalt nogen særlige fratrædelsesgodtgørelser.

Aktiebaseret vederlæggelse

I 2016 er der etableret et aktievederlæggelsesprogram for bestyrelsen, direktionen samt enkelte medlemmer af ledelsesgruppen. Der er tale om en egenkapitalbaseret ordning. Hver warrant giver ret til at tegne én aktie i MOLSLINJEN A/S á nominelt DKK 20. De udestående warrants svarer til 2,4% af den samlede nominelle aktiekapital, såfremt alle warrants udnyttes. Warrantsprogrammet løber frem til den 30. november 2022. Ved udnyttelse af en warrant er tegningskursen pr. aktie DKK 45 tillagt 10% p.a. regnet fra 16. december 2016. Omkostninger relateret til warrantprogrammet er estimeret til 0 DKK.

De udstedte warrants kan udnyttes i følgende situationer:

- Ved salg eller børsnotering af MOLSLINJEN A/S
- Ved likvidation eller spaltning af MOLSLINJEN A/S
- Ved warrantprogrammets udløb den 30. november 2022

7. Personalemkostninger (fortsat)

	Bestyrelse og direktion stk.	Andre medar- bejdere stk.	I alt stk.
Egenkapitalordninger			
Udestående warrants 01.01.2018	241.118	111.160	352.278
Udstedte warrants i året	0	0	0
Udnyttet i året, tilbagekøb	-19.051	-	-19.051
Udestående warrants 31.12.2018	222.067	111.160	333.227
Udestående warrants 01.01.2019	222.067	111.160	333.227
Udstedte warrants i året	0	0	0
Udnyttet i året, tilbagekøb	0	-	0
Udestående warrants 31.12.2019	222.067	111.160	333.227

Dagsværdien pr. warrant er på udstedelsestidspunktet opgjort til DKK 7,49 svarende til TDKK 2.639 for de samlede udstedte warrants. Beløbet er af warrantindehaverne indbetalt til selskabet.

Den beregnede dagsværdi på udstedelsestidspunktet er baseret på en Black-Scholes-model til værdiansættelse af warrants. Forudsætningerne for opgørelsen af dagsværdien er 1) Markedsværdi pr. aktie DKK 60, 2) Udnyttelseskurs pr. aktie DKK 80, 3) Forventet volatilitet 24%, 4) Forventet løbetid 6 år og 5) Risikofri rente baseret på dansk statsobligation -0,63%.

	2019	2018
	TDKK	TDKK
8. Af- og nedskrivninger		
Periodiske eftersyn på skibe	29.362	13.964
Skibe	135.528	78.975
Terminaler og havneanlæg	76.125	4.805
Driftsmidler og inventar	14.155	7.839
	255.170	105.582

	2019	2018
	TDKK	TDKK
9. Finansielle poster, netto		
Renter af tilgodehavender mv.	1.182	0
Renter af bankindestående mv.		69
Renteindtægter i alt	1.251	201
Renter af gæld til tilknyttet virksomhed		-9
Renter af bankgæld mv.	-37.323	-13.784
Renter af leasingkontrakter, skibe	-74.362	-76.145
Renter af leasingkontrakter, tilknyttet virksomhed	-49	-65
Renter af leasingkontrakter, øvrige	-22.175	0
I alt	-133.918	-89.996
Kursregulering af finansiell leasingkontrakt, skibe	-379	-3.635
Renteomkostninger i alt	-134.297	-93.631
Finansielle gebyrer mv.	-2.586	-1.108
Finansielle omkostninger i alt	-136.883	-94.739
Finansielle poster, netto	-135.632	-94.538
10. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	-620	-880
Regulering vedrørende tidligere år	-9	99
Regulering af udskudt skat	0	3.902
	-629	3.121

Rederiet er oprindeligt indtrådt i tonnageskatteordningen pr. 01.01.02 med bindende virkning i 10 år, hvilket vil sige til udgangen af 2011. Rederiet er tilmeldt en ny 10-årig periode med virkning fra 2012. Som følge af anvendelse af tonnageskatteordningen er det ikke relevant at foretage en afstemning af den effektive skatteprocent.

Hvis rederiets nettoinvesteringer i skibe falder væsentligt, selskabet likvideres eller selskabet udtræder af tonnageskatteordningen, udløses en eventualskat på skibe mv.

11. Immaterielle aktiver

	Goodwill TDKK
Kostpris 01.01.19	26.854
Tilgang	<u>0</u>
Kostpris 31.12.19	<u>26.854</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.19	<u>26.854</u>
Kostpris 01.01.18	0
Tilgang ved fusion, note 27	<u>26.854</u>
Kostpris 31.12.18	<u>26.854</u>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.18	<u>26.854</u>

Der er pr. 31.12.19 foretaget værdiforringelsestest af goodwill. Nedskrivningstesten er foretaget på baggrund af den forretningsenhed eller det segment, der repræsenterer det laveste niveau for pengestrømsfrembringende enheder, som goodwill ved erhvervelsen med rimelig nøjagtighed har kunnet henføres til.

Genindvindingsværdien opgøres i hvert enkelt tilfælde som nytteværdien. Nytteværdien er beregnet som kapitalværdien af de forventede nettopengestrømme fra de pengestrømsfrembringende enheder. Nytteværdien sammenholdes med de regnskabsmæssige værdier af nettoaktiverne.

De forventede pengestrømme er baseret på budgetter for årene 2020 - 2024. For regnskabsår efter budgetperioderne (terminalperioden) er der anvendt pengestrømme for den seneste budgetperiode korri-geret for forventede vækstrater. Ved testene er anvendt en forventet vækst i pengestrømmene i terminalperioden på 2 %. Vækstraten vurderes ikke at overstige den langsigtede gennemsnitlige vækstrate på selskabets markeder.

Ved beregningen af kapitalværdien er anvendt en tilbagediskonteringsfaktor på 10 % før skat. De primære driftsmæssige forudsætninger er omsætningsudvikling, overskudsgrad og fremtidige geninvesteringer. Usikkerheder angående tidligere indtjening og mulige variationer i størrelsen eller den tidsmæssige placering af de estimerede pengestrømme er afspejlet i tilbagediskonteringsfaktorerne.

11. Immaterielle aktiver (fortsat)

Værdiforringelsestestene har omfattet den pengestrømsfrembringende enhed Fanø-ruten. Værdiforringelsestestene har ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill til genindvindingsværdi. Der er foretaget følsomhedsanalyser for at identificere den laveste vækst eller den største stigning i diskonteringsrenten for hver pengestrømsfrembringende enhed, uden at det vil medføre et nedskrivningsbehov. Sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger vurderes ikke at ville medføre, at den regnskabsmæssige værdi af goodwill vil overstige genindvindingsværdien.

12. Materielle aktiver

	Skibe TDKK	Terminaler og havneanlæg TDKK	Driftsmidler og inventar TDKK	Aktiver under opførelse TDKK	I alt TDKK
Kostpris 01.01.18	1.923.369	63.298	78.879	203.771	2.269.317
Tilgange	66.947	68.192	28.683	689.922	853.744
Tilgange ved fusion	380.000	35.160	3.760	0	418.920
Årets overførsel	528.796	0	0	-528.796	0
Afgange	0	0	-778	0	-778
Kostpris 31.12.18	2.899.112	166.650	110.544	364.897	3.541.203
Afskrivninger 01.01.18	-514.814	-47.117	-58.883	0	-620.814
Årets afskrivninger	-92.939	-4.805	-7.839	0	-105.583
Tilbageførsel ved afgang	0	0	778	0	778
Afskrivninger 31.12.18	-607.753	-51.922	-65.944	0	-725.619
Regnskabsmæssig værdi 31.12.18	2.291.359	114.728	44.600	364.897	2.815.584

12. Materielle aktiver (fortsat)

	Skibe TDKK	Terminaler og havneanlæg TDKK	Driftsmidler og inventar TDKK	Aktiver under opførelse TDKK	I alt TDKK
Kostpris 31.12.18	2.899.112	166.650	110.544	364.897	3.541.203
Leasede aktiver, effekt ved overgang	0	677.301	0	0	677.301
Kostpris 01.01.19	2.899.112	843.951	110.544	364.897	4.218.504
Tilgange	76.400	33.672	13.067	233.617	356.756
Årets overførsel	492.218	0	0	-492.218	0
Afgange	0	-600	-601	0	-1.201
Kostpris 31.12.19	3.467.730	877.023	123.010	106.296	4.574.059
Afskrivninger 01.01.19	-607.753	-51.922	-65.944	0	-725.619
Årets afskrivninger	-164.890	-76.125	-14.155	0	-255.170
Tilbageførsel ved afgang	0	2	549	0	551
Afskrivninger 31.12.19	-772.643	-128.045	-79.550	0	-980.238
Regnskabsmæssig værdi 31.12.19	2.695.087	748.978	43.460	106.296	3.593.821
Afskrives over	20-25 år	5-20 år	3-5 år		
Af ovennævnte regnskabsmæssige værdi udgør:					
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver 31.12.18	1.276.425	0	367	0	1.276.792
Leasede aktiver, effekt ved overgang	0	677.301	0	0	677.301
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver 01.01.19	1.276.425	677.301	367	0	1.954.093
Tilgange af leasede aktiver	0	20.020	0	0	20.020
Årets afskrivninger på leasede aktiver	-54.261	-60.584	-110	0	-114.955
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver 31.12.19	1.222.164	636.737	257	0	1.859.158

Oplysninger om de tilknyttede leasingforpligtelser fremgår af note 21.

I den regnskabsmæssige værdi af skibe indgår leasede aktiver, som vedrører leasing af Express 1, Express 2, Express 3 og M/F Lolland. I den regnskabsmæssige værdi af terminaler og havneanlæg indgår leasede aktiver, som vedrører ejendomme og havneanlæg til brug for selskabets færgeruter.

12. Materielle aktiver (fortsat)

Øvrige oplysninger vedrørende leasing (TDKK):

Omkostninger til leasingaftaler med kort løbetid (Under 12 måneder)	695
Omkostninger til leasingaftaler med lav værdi	168
Samlede betalinger på leasingaftaler	147.605

Selskabets ledelse vurderer løbende et eventuelt nedskrivningsbehov af selskabets færger og havneanlæg. Eventuel nedskrivning skal foretages, når den regnskabsmæssige værdi er højere end nettosalgsprisen eller værdien ved fortsat drift (nyttéværdien). Der skal nedskrives til det højeste af nettosalgspris og værdi ved fortsat drift.

Selskabet har ved udgangen af 2019 vurderet nedskrivningsbehovet og har på baggrund af nettosalgsprisen vurderet, at der ikke er grundlag for en yderlig nedskrivning af selskabets færger.

Tab/fortjeneste ved salg af anlægsaktiver blev i 2019 på 0,1 MDKK mod 0,0 MDKK i 2018.

13. Finansielle aktiver

Andre tilgodehavender er opstået med TDKK 60.184 i forbindelse med fusion og repræsenterer udlån med fast rente- og afviklingsprofil. Udlånet udgør pr. 31.12.19 i alt TDKK 49.680 (31.12.18 i alt TDKK 60.184), hvoraf TDKK 10.710 forfalder i 2020. Udlånet vil være fuldt tilbagebetalt i 2024.

	2019	2018
	TDKK	TDKK
Kapitalandele i dattervirksomhed		
Kostpris 01.01.	130	130
Kostpris 31.12.	130	130

MOLSLINJEN A/S' dattervirksomhed består af følgende:

	Hjemsted	Ejerandel	Andel af stemmerettigheder	Aktivitet
	%	%	%	
MOLSLINJEN Drift A/S	Aarhus C	100	100	Udlejning af havneanlæg

MOLSLINJEN Drift A/S' udlejningsvirksomhed er alene en koncernintern aktivitet, idet der ikke foretages koncernekstern udlejning eller andre eksterne aktiviteter.

13. Finansielle aktiver (fortsat)

Udlejningsaktiviteten behandles i såvel dattervirksomhedens som moderselskabets årsrapport som finansiel leasing. Dattervirksomheden udøver således ikke selvstændige aktiviteter, som ikke kommer til udtryk i moderselskabets årsrapport.

	2019	2018
	TDKK	TDKK
MOLSLINJEN Drift A/S		
Aktiver	2.631	3.107
Forpligtelser	-1.203	-1.707
Egenkapital	1.428	1.400
Omsætning	66	76
Årets resultat	28	51

14. Varebeholdninger

Oliebeholdninger	7.149	3.766
Uniformslager	610	536
Skibsreservedele	56.989	45.747
Varebeholdninger, catering	5.257	4.517
	70.005	54.565

I regnskabsåret er 412.368 TDKK fra varebeholdninger indregnet som en omkostning (2018: 258.766 TDKK). Af ovenstående varebeholdninger forventes 41.511 TDKK benyttet inden for de kommende 12 måneder (2018: 31.693 TDKK).

15. Tilgodehavender fra salg

Tilgodehavender fra salg	16.666	27.407
Nedskrivninger	-352	-634
	16.314	26.773
Årets realiserede tab	221	0
Årets nedskrivninger til imødegåelse af tab	-282	0
Årets resultatførte nedskrivninger og realiserede tab	-61	0

Der anvendes den simplificerede metode til måling af forventede tab på tilgodehavender, hvor hensættelsen, med udgangspunkt i forventede tabsprocenter, måles til det forventede tab i hele tilgodehavendets levetid. Af ovenstående tilgodehavender er 184 TDKK mere end 1 måned forfaldne (2018: 314 TDKK).

	<u>2019</u> <u>TDKK</u>	<u>2018</u> <u>TDKK</u>
16. Andre tilgodehavender mv.		
Kortfristet del af finansielle aktiver	10.710	10.520
Oliesikringsforretninger	6.605	1.541
Periodeafgrænsningsposter	8.140	8.055
Andre tilgodehavender	<u>92.789</u>	<u>90.068</u>
	<u>118.244</u>	<u>110.184</u>

17. Likvide beholdninger

Kontanter og bankindeståender	<u>222.343</u>	<u>99.064</u>
-------------------------------	----------------	---------------

Selskabets likvide beholdninger består primært af indeståender i Jyske Bank. Der vurderes ikke at være nogen væsentlig kreditrisiko tilknyttet de likvide beholdninger.

Bankindeståender er variabelt forrentet. Selskabet har uudnyttede trækingsrettigheder på kassekreditter for i alt 110,0 MDKK (31.12.18: 135,0 MDKK).

	<u>2019</u> <u>TDKK</u>	<u>2018</u> <u>TDKK</u>
18. Aktiekapital		
Aktiekapital 01.01	<u>283.333</u>	<u>283.333</u>
Aktiekapital 01.01	283.333	283.333

Aktiekapitalen består af 14.166.670 aktier á 20 kr. Aktierne er fuldt indbetalte. Aktierne er ikke opdelt i klasser. Der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktierne. Aktiekapitalen har været uændret de seneste 5 år.

	Stk.		Nom. værdi TDKK		% af aktiekapital	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
19. Egne aktier						
Egne aktier 01.01	30.653	11.602	613	232	0,22	0,08
Køb	0	19.051	0	381	0	0,13
Afgang	0	0	0	0	0	0
Egne aktier 31.12	<u>30.653</u>	<u>30.653</u>	<u>613</u>	<u>613</u>	<u>0,22</u>	<u>0,22</u>

19. Egne aktier (fortsat)

Selskabet kan i henhold til generalforsamlingsbeslutning erhverve maksimalt nom. 28.333 TDKK egne aktier, svarende til 10% af aktiekapitalen. Selskabet har i 2018 tilbagekøbt 19.051 egne aktier som led i det etablerede aktievederlæggelsesprogram.

	Reserve for værdi- regulering af sikrings- instru- menter TDKK	I alt TDKK
20. Andre reserver		
Reserver 01.01.19	-34.282	-34.282
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter	<u>28.052</u>	<u>28.052</u>
Reserver 31.12.19	<u>-6.230</u>	<u>-6.230</u>
Reserver 01.01.18	28.504	28.504
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter	<u>-62.786</u>	<u>-62.786</u>
Reserver 31.12.18	<u>-34.282</u>	<u>-34.282</u>

Reserve for værdiregulering af sikringsinstrumenter (oliepriskontrakter og rentesikringskontrakter) indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige pengestrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er gennemført.

	Minimums leasingydelser (nominel værdi)		Regnskabs- mæssig værdi	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
21. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser forfalder således:				
Inden for et år fra balancedagen	231.118	156.507	140.533	81.941
Mellem et og fem år fra balancedagen	1.157.692	959.127	917.884	739.451
Efter fem år fra balancedagen	897.913	543.051	762.340	434.241
	2.286.723	1.658.685	1.820.757	1.255.633
Amortiseringstillæg til fremtidig omkostningsførelse	-465.966	-403.052		
	1.820.757	1.255.633		
			2019	2018
			TDKK	TDKK
Leasingforpligtelser, 31.12			1.255.633	1.229.658
Leasingforpligtelser ved overgang			677.301	0
Leasingforpligtelser, 01.01			1.932.934	1.229.658
Tilgang i året			20.020	86.608
Afdrag i året			-132.378	-63.561
Kursregulering i året			181	2.928
			1.820.757	1.255.633
Leasingforpligtelser er indregnet således i balancen:				
Langfristede forpligtelser			1.680.224	1.173.692
Kortfristede forpligtelser			140.533	81.941
			1.820.757	1.255.633

Leasingkontrakterne følger en fast afdragsprofil og aftalerne indeholder ingen bestemmelser om betingede leasingydelser. Leasingaftalerne er uopsigelig i den aftalte leasingperiode, men kan forlænges eller indfris på fornyede vilkår. Der er i 2012 etableret leasingkontrakt vedrørende chartering af Express 1 for en 10-årig periode, hvortil der er tilknyttet en købsoption, som kan udnyttes i 2022. I 2013 er der etableret leasingkontrakt vedrørende chartering af Express 2 for en 10-årig periode, hvortil der er tilknyttet en købsoption, som kan udnyttes i 2023. I 2017 er der etableret leasingkontrakt vedrørende chartering af Express 3 for en 12-årig periode, hvortil der er tilknyttet en købsoption, som kan udnyttes i 2029. Tilgangen i 2018 vedrører leasingkontrakt på M/F Lolland, som er overtaget i forbindelse med fusionen med Danske Færger A/S og som udløber i 2024.

Oplysninger om leasingaktiver fremgår af note 12.

21. Leasingforpligtelser (fortsat)

	<u>Valuta</u>	<u>Udløb</u>	<u>Rente Fast/ Variabel</u>	<u>Regn- skabs- mæssig værdi TDKK</u>	<u>Dags- værdi TDKK</u>
31.12.19					
Leasingforpligtelse	EUR	2022-29	Fast	1.173.115	1.246.188
Leasingforpligtelse	DKK	2020-35	Fast	646.644	0
Leasingforpligtelse	DKK	2020	Fast	998	998
				<u>1.820.757</u>	<u>1.247.186</u>
31.12.18					
Leasingforpligtelse	EUR	2022-29	Fast	1.254.215	1.342.574
Leasingforpligtelse	DKK	2020	Fast	1.418	1.418
				<u>1.255.633</u>	<u>1.343.992</u>

Dagsværdi er opgjort som nutidsværdien af de forventede fremtidige afdrags- og rentebetalinger ved anvendelse af den aktuelle markedsrente som diskonteringsfaktor. I forhold til dagsværdihierarkiet er dagsværdien af de finansielle leasingforpligtelser opgjort på niveau 2, hvor alle væsentlige faktorer er baseret på observerbare markedsdata.

Regnskabs- mæssig værdi	
2019	2018
<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>

22. Kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter forfalder således:

Inden for et år fra balancedagen	143.940	140.295
Mellem et og fem år fra balancedagen	484.149	578.130
Efter fem år fra balancedagen	450.117	383.367
	<u>1.078.206</u>	<u>1.101.792</u>

	2019	2018
	TDKK	TDKK
23. Hensat forpligtelse til fratrædelser og jubilæumsgratiale		
Fratrædelsesforpligtelser 01.01.	1.703	2.024
Anvendt i året	-363	-409
Hensat i året	755	88
Fratrædelsesforpligtelser 31.12.	2.095	1.703
Jubilæumsgratiale 01.01.	320	322
Anvendt i året	-16	-24
Hensat i året	84	22
Jubilæumsgratiale 31.12.	388	320
Hensatte forpligtelser 31.12	2.483	2.023
Hensatte forpligtelser er indregnet således i balancen:		
Langfristede forpligtelser	2.225	1.644
Kortfristede forpligtelser	258	379
Hensatte forpligtelser 31.12	2.483	2.023

Fratrædelsesforpligtelser vedrører forpligtelser til betaling af fratrædelsesgodtgørelse på 1-3 måneders løn til visse medarbejdergrupper ved fratræden efter medarbejderens fyldte 65. år. Hensættelsen ultimo er opgjort som nutidsværdien af den samlede forpligtelse, som er opgjort med udgangspunkt i omfanget af omfattede medarbejdere og den erfaringsmæssige sandsynlighed for tidspunkter for fratræden.

Jubilæumsgratiale på 8 TDKK udbetales efter en medarbejders 25 års og 40 års ansættelse i MOLSLINJEN. Hensættelsen ultimo er opgjort som nutidsværdien af den samlede forpligtelse, der er opgjort med udgangspunkt i medarbejdernes anciennitet og den erfaringsmæssige sandsynlighed for, at 25 års henholdsvis 40 års ansættelse opnås.

24. Forudbetalte billetter og flerturskort

	31.12.18	Heraf ind- tægtsført i 2019	Tilgang i 2019	31.12.19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Forudbetalte billetter	27.119	-27.119	29.880	29.880
Flerturskort	10.996	-10.996	19.757	19.757
I alt	<u>38.115</u>	<u>-38.115</u>	<u>49.637</u>	<u>49.637</u>

25. Pantsætninger

Til sikkerhed for engagement med Jyske Bank er deponeret skadesløsbreve på i alt nom. 1.660 MDKK. Til sikkerhed for mellemværende med Danmarks Skibskredit A/S er der tinglyst pantsikkerhed for 32 MDKK. Mellemværendet med Danmarks Skibskredit A/S udgør pr. 31.12.19 0 TDKK.

26. Kautions- og eventualforpligtelser samt eventualaktiver

Eventualforpligtelser

MOLSLINJEN har indgået aftale om køb af ny hurtigfærge, Express 5, til Bornholmslinjen med forventet levering 1. kvartal 2022. Anskaffelsessummen forventes at udgøre i alt ca. 640 MDKK.

MOLSLINJEN har også indgået aftale om køb af ny RoPax-færge med elektrisk drivkraft til Fanølinjen med forventet levering 3. kvartal 2022. Anskaffelsessummen forventes at udgøre i alt ca. 75 MDKK.

MOLSLINJEN hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabskat fremgår af årsrapporten for Holding af 29. juni 2015 A/S, der er administrations-selskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og restskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabs-skatte og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

	2019	2018
	TDKK	TDKK
27. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-15.439	-21.568
Ændring i tilgodehavender fra salg	10.459	-9.763
Ændring i andre tilgodehavender mv.	22.760	-69.009
Ændring i anden gæld og periodeafgrænsning vedrørende flerturskort mv.	-4.322	21.416
Ændring i leverandørgæld mv.	1.075	7.510
	14.533	-71.414

28. Akkvisitioner

2019:

Der har ikke været akkvisitioner i 2019.

2018:

Selskabet har med virkning fra og med den 23.10.18 overtaget det fulde ejerskab af Danske Færger A/S, og med virkning fra samme dato er Molslinjen A/S og Danske Færger A/S fusioneret med Molslinjen A/S som det fortsættende selskab.

28. Akquisitioner (fortsat)

Vederlaget er opgjort til 433.728 TDKK, inklusiv omkostninger på 1.787 MDKK. Aktiviteten i Danske Færger A/S var færgedrift/besejling af ruterne Esbjerg - Fanø, Bøjden – Fynshav, Spodsbjerg – Tårs samt Kalundborg – Ballen.

Identificerbare aktiver og forpligtelser mv. er opgjort til dagsværdi. Efter indregning af identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi er goodwill opgjort til 26.854 TDKK, der er allokeret til ruten Esbjerg – Fanø. Den indregnede goodwill er ikke skattemæssigt afskrivningsberettiget.

Specifikation af indregnede overtagne aktiver og forpligtelser pr. overtagelsestidspunktet (TDKK):

Materielle aktiver		418.920
Finansielle aktiver	60.184	
Varebeholdninger		2.389
Tilgodehavender		19.792
Likvider		121.027
Langfristede forpligtelser		-76.755
Kortfristede forpligtelser		-138.683
Overtagne nettoaktiver		406.874
Goodwill		26.854
Købsvederlag		433.728
Heraf likvide beholdninger		-121.027
Kontant anskaffelsessum		312.701

Molslinjen A/S har afholdt transaktionsomkostninger forbundet med overtagelsen for 11.942 TDKK vedrørende konsulenter og juridiske rådgivere, der er indregnet i andre eksterne omkostninger i resultatopgørelsen for 2018. Omsætning og resultat for den erhvervede virksomhed, der indgår i årsregnskabet siden overtagelsen den 23.10.18, udgør henholdsvis 53.485 TDKK og 816 TDKK. Omsætning og årets resultat, opgjort proforma som om Danske Færger A/S blev overtaget pr. 01.01.18, udgør henholdsvis 861.308 TDKK og 153.424 TDKK.

29. Olie-, valuta-, rente- og kreditrisici samt anvendelse af finansielle instrumenter

Politik for styring af finansielle risici mv.

Selskabet er som følge af sin drift eksponeret over for ændringer i oliepriser, valutakurser og renteniveau.

Selskabets bestyrelse og ledelse fastlægger løbende beløbsgrænser og perioder samt hvilke afledte finansielle instrumenter, der kan anvendes.

29. Olie-, valuta-, rente- og kreditrisici samt anvendelse af finansielle instrumenter (fortsat)

Olieprisisici

Det er selskabets politik løbende at sikre en andel af de kommende 2 års olieforbrug vedrørende både olieprisisiko og valutarisiko. Selskabet foretager ikke aktiv spekulation i finansielle risici.

På Kattegat og på vestruterne er selskabets politik at sikre 50-70% af olieforbruget for de kommende 12 måneder og sikre 30-50% af olieforbruget for de efterfølgende 13-24 måneder. På Bornholm er selskabets politik at sikre 30-50% af olieforbruget for de kommende 12 måneder og sikre 10-30% af olieforbruget for de efterfølgende 13-24 måneder. Der kan dog sikres 100%, såfremt det kan ske til priser der ligger under de budgetterede priser.

Selskabet indkøber som udgangspunkt olie til skibene på det til enhver tid gældende spotmarked. Selskabets ledelse vurderer løbende ud fra aktuel oliepris, forventet olieprisudvikling samt aktuelle CAP- og termins-priser, hvorvidt og i givet fald for hvilken periode, der foretages sikring af olieprisen. Sikring foretages i DKK.

MOLSLINJEN har pr. 31.12.19 sikret en fast oliepris i DKK på 53% af det forventede olieforbrug i 2020 samt 19% af det forventede olieforbrug i 2021. Volumen på køb af olie under terminskontrakter pr. 31.12.19 udgør 52.490 tons og udløber således:

	<u>Udløber 2020</u>	<u>Udløber 2021</u>
Sikret mængde, tons	38.820	13.670
Gennemsnitlig sikret pris i DKK pr. ton	3.871	3.548

De indgåede olieterminskontrakter vedrører bunkerolie i DKK, hvorved der er fuldt sammenfald mellem det sikrede og sikringen.

Egenkapitalens følsomhed overfor olieprisudsving pr. 31.12.19

Indvirkning hvis olieprisen var 10% højere end faktisk pris: +20.301 TDKK (2018: +27.495 TDKK)

Resultatets følsomhed overfor olieprisudsving pr. 31.12.19

Indvirkning hvis oliepris var 10% højere end faktisk pris: 0 TDKK (2018: 0 TDKK)

Ovenstående viser, hvilken indvirkning værdien af uafsluttede olieafdækningsforretninger pr. 31.12.19 ville have haft på henholdsvis egenkapitalen og årets resultat, såfremt olieprisen havde været 10% højere end den faktiske oliepris pr. 31.12.19.

29. Olie-, valuta-, rente- og kreditrisici samt anvendelse af finansielle instrumenter (fortsat)

Valutarisici

Selskabets valutarisici udgøres alene af betaling af charterydelse i EUR, som ikke er matchet mod indtægter i EUR. Nedenstående viser, hvilken indvirkning det ville have haft på henholdsvis egenkapitalen og årets resultat, såfremt kursen havde været 1% højere end den faktiske kurs pr. 31.12.19. Vedrørende leasinggæld henvises til note 21.

Egenkapitalens følsomhed før skat overfor valutakursudsving pr. 31.12.19

Indvirkning, hvis EUR-kurs var 1% højere end faktisk kurs -11.731 TDKK (2018: -12.542 TDKK)

Resultatets følsomhed før skat overfor valutakursudsving pr. 31.12.19

Indvirkning, hvis EUR-kurs var 1% højere end faktisk kurs -11.731 TDKK (2018: -12.542 TDKK)

Renterisici

Selskabet har til brug for indkøb af tonnage i 2019 indgået låneaftale på 325.000 TDKK. med restgæld pr. 31.12.19 på 315.390 TDKK. Lånet er etableret med en variabel rente, men er tilknyttet en rente-SWAP-aftale der sikrer en fast rente i afviklingsperioden. Den sikrede rente udgør i 2,79% i hele afviklingsperioden. Idet rente-SWAP-aftalen sikrer en fast rente, indgår beløbet i nedenstående langfristede forpligtelser, som fast forrentet. Om selskabets finansielle aktiver og forpligtelser kan angives følgende aftalemæssige revurderings- og indfrielsestidspunkter, afhængig af hvilken dato der falder først.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Hovedstol TDKK	325.000	325.000
Udløb af rente-SWAP	2023	2023

Den indgåede renteswap vedrører CIBOR-renten som selskabets variabelt forrentede gæld også følger. Der er desuden tidsmæssig sammenfald mellem sikringens og gældens betalingsstrømme.

Primære finansielle instrumenter og renterisici pr. 31.12.19

Kategori	<u>Revurderings-/forfaldstidspunkt</u>				<u>Heraf fast forrentet</u>
	<u>0-1 år</u>	<u>1-5 år</u>	<u>>5 år</u>	<u>I alt</u>	
TDKK					
Langfristede forpligtelser	290.807	1.439.531	954.411	2.681.749	2.681.749
Leverandørgæld	84.825	0	0	84.825	0
Anden Gæld	165.704	0	0	165.704	0
	541.336	1.439.531	954.411	2.932.278	2.681.749

29. Olie-, valuta-, rente- og kreditrisici samt anvendelse af finansielle instrumenter (fortsat)

Primære finansielle instrumenter og renterisici pr. 31.12.18

Kategori	<u>Revurderings-/forfaldstidspunkt</u>				<u>Heraf fast forrentet</u>
	<u>0-1 år</u>	<u>1-5 år</u>	<u>>5 år</u>	<u>I alt</u>	
TDKK					
Langfristede forpligtelser	304.171	1.620.824	1.101.563	3.026.558	3.026.558
Leverandørgæld	83.750	0	0	83.750	0
Anden Gæld	179.240	0	0	179.240	0
	567.161	1.620.824	1.101.563	3.289.548	3.026.558

Alle ovennævnte primære finansielle instrumenter er opgjort til kontraktlige pengestrømme (udiskonteret).

Kreditrisici

Selskabet har ikke ydet kredit til udenlandske kunder, og der sker ikke sikring af indenlandske tilgodehavender. Der er begrænset eksponering pr. kunde og som oftest kontant forudbetaling, hvilket minimerer kreditrisikoen.

Likviditetsrisici

Selskabet er eksponeret over for likviditetsrisici, idet selskabet er afhængig af altid at være i besiddelse af den nødvendige likviditet. Selskabets likviditetsreserve består af likvide midler og uudnyttede kreditfaciliteter. Udskonterede betalingsforpligtelser fremgår af note 20 "Finansielle leasingforpligtelser" og balancen "Kortfristede gældsforpligtelser".

Metoder og forudsætninger for opgørelse af dagsværdier

Afledte finansielle instrumenter

Oliepriskontrakter og rentekontrakter værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder baseret på relevante observerbare markedsværdier for oliepriser i DKK.

Dagsværdihierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen

Nedenstående vises klassifikationen af finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi, opdelt i henhold til dagsværdihierarkiet:

- Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument (niveau 1).
- Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markededata (niveau 2).
- Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markededata (niveau 3).

29. Olie-, valuta-, rente- og kreditrisici samt anvendelse af finansielle instrumenter (fortsat)

2019	Niveau 1 TDKK	Niveau 2 TDKK	Niveau 3 TDKK	I alt TDKK
Afledte finansielle instrumenter, forpligtelser	-	0	-	0
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter	-	27.198	-	27.198
2018	Niveau 1 TDKK	Niveau 2 TDKK	Niveau 3 TDKK	I alt TDKK
Afledte finansielle instrumenter, forpligtelser	-	0	-	0
Finansielle forpligtelser anvendt som sikringsinstrumenter	-	38.550	-	38.550

Kapitalstruktur

Selskabet er omfattet af kapitalkravene ifølge selskabsloven. Selskabet vurderer løbende kapitalstrukturen, herunder behovet for kapital.

Reserve for værdiregulering af sikringsinstrumenter

	Oliepris- aftaler TDKK	Rente- SWAP TDKK	I alt TDKK
Reserve 01.01.2018	30.563	-2.059	28.504
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter	-22.381	-5.629	-28.010
Reklassificeret fra totalindkomsten til resultatopgørelsen i året	-34.776	0	-34.776
Reserve 31.12.2018	-26.594	-7.688	-34.282
Reserve 01.01.2019	-26.594	-7.688	-34.282
Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter	58.017	-2.767	55.250
Reklassificeret fra totalindkomsten til resultatopgørelsen i året	-27.198	0	-27.198
Reserve 31.12.2019	4.225	-10.455	-6.230

30. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på MOLSLINJEN A/S: Holding af 5. september 2016 A/S.

Øvrige nærtstående parter, som MOLSLINJEN A/S har haft transaktioner med i 2019:

MOLSLINJEN Drift A/S, Aarhus C – datterselskab

Nielsen Nørager, advokat Frantz Palludan – formand for bestyrelsen fra 2009

Rørbye Consulting ApS, adm. Direktør Søren Jespersen - medlem af bestyrelsen fra 2016

	<u>Rørbye Con- sulting ApS</u>	<u>MOLSLINJEN Drift A/S</u>	<u>Nielsen Nørager</u>	<u>MDKK I ALT</u>
2018				
Køb af tjenesteydelser	832	478	8.001	9.311
Renteindtægter	0	1	0	1
Løbende mellemregning	0	-240	0	-240
2019				
Køb af tjenesteydelser	886	478	3.034	4.398
Renteudgifter	0	-9	0	-9
Løbende mellemregning	0	-635	0	-635

Bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere

Ud over hvad der følger af ansættelsesforholdet og eventuelle aktiebesiddelser, har der ikke været transaktioner med bestyrelse, direktion eller ledende medarbejdere. Aflønning mv. fremgår af note 6.

		<u>2019 TDKK</u>	<u>2018 TDKK</u>
31. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor			
Lovpligtig revision	510	486	
Andre erklæringer med sikkerhed		25	0
Skatterådgivning		168	157
Andre ydelser		1.594	1.623
		<u>2.297</u>	<u>2.266</u>

32. Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til omtalen i note 2 Fortsat drift.