

Grenaa Havn A/S

Nordre Kajgade 7

8500 Grenaa

CVR-nr. 25137736

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.04.2018

Dirigent

Navn: Kim Bruun Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	15
Koncernens balance pr. 31.12.2017	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	29
Modervirksomhedens noter	30
Anvendt regnskabspraksis	34

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Grenaa Havn A/S
Nordre Kajgade 7
8500 Grenaa

CVR-nr.: 25137736
Hjemsted: Norddjurs
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Telefon: 87587600
Telefax: 86324371
Hjemmeside: www.grenaahavn.dk
E-mail: info@grenaahavn.dk

Bestyrelse

Bent Hansen, formand
Jan Petersen, næstformand
Lars Jørgensen Møller
Inger Kirstine Andersen
Hans Erik Husum
Claus Wistoft
Vagn Balle Hundebøll
Christian Böckel Algreen-Ussing

Direktion

Henrik Skade Carstensen
Kirsten Hvid Schmidt

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Grenaa Havn A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grenaa, den 19.03.2018

Direktion

Henrik Skade Carstensen

Kirsten Hvid Schmidt

Bestyrelse

Bent Hansen
formand

Jan Petersen
næstformand

Lars Jørgensen Møller

Inger Kirstine Andersen

Hans Erik Husum

Claus Wistoft

Vagn Balle Hundebøll

Christian Böckel Algreen-Ussing

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Grenaa Havn A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Grenaa Havn A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 19.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

Morten Gade Steinmetz
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34145

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	50.709	52.749	46.446	47.692	68.017
Bruttoresultat	31.426	32.182	31.520	29.939	43.021
Driftsresultat	12.734	12.600	12.973	9.191	17.095
Resultat af finansielle poster	(4.288)	(4.481)	(4.493)	(4.654)	(4.377)
Årets resultat	8.459	8.029	8.388	4.470	12.707
Samlede aktiver	318.510	319.328	324.088	315.439	321.061
Investeringer i materielle anlægsaktiver	23.768	4.122	13.680	15.569	3.794
Egenkapital inkl. minoriteter	174.517	166.058	158.029	149.641	145.172
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	5,0	5,0	5,5	3,0	9,7
Soliditetsgrad (%)	54,8	52,0	48,8	47,4	45,2

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteterne for Grenaa Havn A/S er anlæg og drift af havneinfrastrukturen. Driften af havneinfrastruktur betyder, at Grenaa Havn A/S kan stille landarealer, kajer, havnebassiner, bygninger til rådighed for havnens kunder. Derudover kan der udføres stevedorer og andre havnerelaterede serviceydelser.

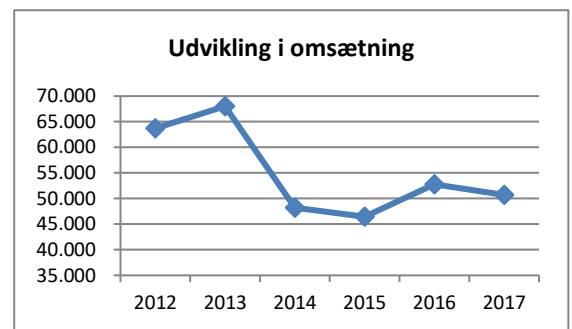
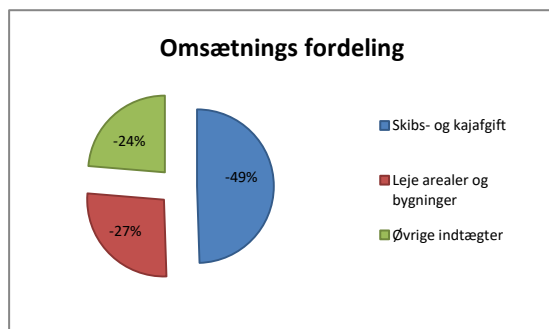
I 2017 blev den samlede godsomsætning 1.4 mio. ton – samme niveau som 2016.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen i 2017 blev 50,7 mio. kr. (i 2016: 52,7 mio. kr.).

Overskud før skat blev 8,4 og efter skat 8,5 mio. kr. (i 2016 før skat 8,1 og efter skat 8,0 mio. kr.).

Resultatet er ca. 2,5 mio.kr. over det budgetterede resultat for 2017 og må betegnes som tilfredsstillende.



Strategiplanen for Grenaa Havn A/S blev vedtaget i 2016 og er det overordnede styringsværktøj for havnens udvikling. Strategiplanens overordnede mål er at fastholde Grenaa Havns position som én af Danmarks 10 vigtigste havne frem mod 2020. Det skal ske ved fokusering på havnens styrkeområder: Vind, bulk, projektlaster, recycle & waste management, færge- og liniefart, udlejning samt stacking & maintenance.

Målet om, at havnens udvikling især skal ske inden for de nævnte områder, skal opfyldes via markant synliggørelse af havnens kompetencer, som siden strategiplanens vedtagelse er blevet styrket gennem tilpasning og udvidelse af havnens organisation.

Året 2017 har vist, at strategiplanen virker. Havnen noterer en positiv udvikling inden for flere af strategiplanens fokusområder, og især inden for stacking & maintenance har 2017 budt på et decideret gennembrud.

Salget af tankgårdene i 2017 har påvirket årets regnskab positivt, men i fremtiden vil den manglende omsætning fra denne aktivitet naturligvis mangle.

Grenaa Havn A/S overtog den 1. juli 2017 de tidligere "Thorfisk bygninger" med det mål at samle alle sine aktiviteter (administration og drift) i disse bygninger, samt opbygge et innovativt havnecenter hvor forskelligartede virksomheder i fremtiden kan have sin adresse. Dette tiltag sender et visuelt signal om de ambitioner Grenaa Havn A/S har for de kommende års udvikling af sydhavnen, og understøtter således det socialt erhvervmæssige ansvar som havnen har omkring at være igangsætter og facilitator af forskellige udviklingsprojekter. Opkøbet af de nævnte bygninger og udviklingen af havnecenteret betyder, at havnen kommer til udgøre kernen i et erhvervmiljø, som vil tilføre havneområdet ny dynamik, og som derfor samtidig vil være

Ledelsesberetning

medvirkende til at sætte retningen for de kommende planer om at gøre sydhavnen til en rekreativ bydel. Det skal nævnes, at både udviklingen af havnecenteret og Sydhavnen er langsigtede projekter hvor det overordnede mål således er, at man indenfor en 5-årig periode skal kunne se et meget aktivt havnecenter samt en igangsat transformering af hele sydhavnsområdet.

Skibs- og kajafgifter:

Omsætningen er steget med ca. 2,3 mio.kr. i forhold til 2016, svarende til en stigning på ca. 10 %. Her sætter den øgede aktivitet på området stacking & maintenance et positivt præg på årets resultat.

Udlejning af arealer og bygninger:

Der har været et fald på 3,1 mio. kr. i forhold til 2016 svarende til ca. 18 % i udlejning af arealer og bygninger.

Øvrige aktiviteter:

Indtægter fra øvrige aktiviteter følger naturligt udviklingen i skibs- og kajafgift samt udlejning af arealer og bygninger mv. Det betyder, at der også på de øvrige indtægter er et fald 9% i forhold til 2016.

Væsentlige forhold

I 2017 er de tre tankgårde solgt. Salget ses som fald i omsætning "udlejning arealer og bygninger" samt en gevinst under afskrivninger.

Det er med reference til ovenstående vigtigt at oplyse, at der for 2017, når omsætningen for tankgården er fratrukket, har været en total omsætningsfremgang på 5 % på alle øvrige aktiviteter.

Likvider

Grenaa Havn A/S' likvider er i 2017 faldet fra 4,9 mio. kr. til 1,1 mio. kr. Driftsaktiviteterne har tilført 8,6 mio. kr. i likviditet.

Investeringer

De samlede investeringer i materielle anlægsaktiver udgjorde i 2017 netto 23,8 mio. kr. Specificeret således:

- Investeringer i grunde og bygninger 14,9 mio. kr.
- Investering i produktionsanlæg og maskiner 2,7 mio.kr
- Investering i andre anlæg, driftsmateriel og inventar 6,2 mio. kr.

Årsregnskabet

Det er ledelsens opfattelse, at alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af Grenaa Havns A/S' økonomiske stilling, årets resultat og den finansielle udvikling fremgår af årsregnskabet samt denne beretning.

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsregnskabet.

Ledelsesberetning

Finansielle risici

Den rentebærende gæld er i årets løb faldet med 1,2 mio. kr.

Grenaa Havn A/S er ikke udsat for valutarisici af betydning.

Grenaa Havn A/S er ikke udsat for særlige driftsmæssige risici ud over, hvad der er sædvanligt for branchen.

Samfundsansvar

Grenaa Havn A/S' drift og forretning sker – i overensstemmelse med havnens mission – på et bæredygtigt grundlag såvel økonomisk, miljø- som samfundsmæssigt.

Ordet miljø dækker i denne sammenhæng bredt, og det er Grenaa Havn A/S' mål, at den fortsatte vækst og udvikling af aktiviteter kommer til at ske i respekt for:

- klima og natur
- lokalsamfund
- medarbejdere

Heri indgår, at Grenaa Havn A/S' anlæg til stadighed skal leve op til gældende miljøregler.

Grenaa Havn A/S ser sig selv som et centralt element i den erhvervsmæssige vækst, der skal ske både lokalt og regionalt. Ud over at være en aktør, der genererer mange lokale arbejdspladser, indgår Grenaa Havn A/S også i den infrastruktur, som giver relevante erhvervsvirksomheder nem adgang til 'den blå motorvej'.

Grenaa Havn A/S er i dag et naturligt centrum for virksomheder inden for energi-, miljø- og genvindingssektoren, og Grenaa Havn A/S indgår dermed i netværk med disse virksomheder. I kraft af strategiplanen frem mod 2020 er det havnens ambition fortsat at styrke samarbejdet med denne sektor.

Med udgangspunkt i Grenaa Havn A/S' mission/vision og værdier er arbejdet med formelle CSR-initiativer og handlingsplaner fortsat et fokusområde.

Grenaa Havn A/S udmønter desuden sin rolle som en aktiv partner i samfundsudviklingen ved at støtte formål inden for kultur, idræt og events i lokalsamfundet. Ligeledes gennem ansættelse af medarbejdere i fleksjob o.a. ønsker Grenaa Havn A/S at tilkendegive interesse og samfundsansvar. Grenaa Havn A/S er i 2017 blevet godkendt som virksomhedscenter med to praktikpladser.

Grenaa Havn A/S arbejder, og vil til stadighed arbejde, på at forbedre arbejdsmiljøet og herigennem undgå arbejdsulykker.

Ledelsesberetning

Redegørelse for det under repræsenteret køn

Grenaa Havn A/S er i færd med at implementere lovgivningen vedr. det under repræsenteret køn i selskabets bestyrelse. Målsætningen er, at generalforsamlingen inden for en horisont på fem år skal have valgt to kvindelige medlemmer til bestyrelsen.

Videnressourcer

Vi arbejder løbende på at udvide og opdatere vores kompetencer, primært inden for områderne:

1. Markedsforståelse
2. Profilerings
3. Teknologi
4. Miljø

1. Markedsforståelse og løbende tilpasninger af forretningsstrategien

Med afsæt i havnens strategiplan frem mod 2020 og Masterplan 2030, der er udarbejdet i samarbejde med Norddjurs Kommune og Region Midtjylland, kan Grenaa Havn A/S i disse år koncentrere sig om at virkeliggøre bestyrelsens ambitioner og ønsker med hensyn til havnens udvikling.

Det sker gennem optimal udnyttelse af de kompetencer, der er til stede i havnens organisation ved aktivt og engageret samarbejde med kunder og samarbejdspartnere samt via de professionelle netværk, som havnen er medlem af.

Havnens strategiplan er styrende for den vækst, organisationen tilstræber inden for havnens klare styrkeområder. Det kræver tæt kontakt til væsentlige aktører og en konstant indsats for at følge markedsudviklingen inden for segmenter, der især er relevante for Grenaa Havn A/S. Kun ved at være tæt på markedet kan Grenaa Havn A/S' medarbejdere reagere på de muligheder, der viser sig. Hvis disse skal udnyttes, kræver det fokus og velvilje fra hele medarbejderstaben, som her skal demonstrere evne til at arbejde som et hold, der har professionel forståelse for kundens ønsker og behov.

Ud over at være tæt på markederne skal Grenaa Havn A/S også fortsat styrke sine relationer til Norddjurs Kommune og andre offentlige organisationer. Som et vitalt element i infrastrukturen skal Grenaa Havn A/S optræde aktivt i den fælles bestræbelse for øget erhvervsudvikling lokalt og regionalt.

Grenaa Havn A/S praktiserer åbenhed omkring sine aktiviteter. Dette blandt andet i form af havnens magasin SUPPORT, nyheder på havnens hjemmeside, løbende opslag på henholdsvis LinkedIn og facebook. Som et eksempel på åbenheden kan nævnes, at havnens årsregnskab altid er tilgængeligt via havnens hjemmeside. Herudover stiller havnen altid op som indlægsholder omkring aktiviteterne på havnen ligesom de løbende er vært for forskellige interessegrupper som ønsker at besøge havnen.

2. Profilerings

I 2017 har investeringerne i profilering af Grenaa Havn A/S som en attraktiv erhvervs- og trafikhavn båret frugt. De nye elementer i form af brochuremateriale, ny hjemmeside og en relancering af havnens kundemagasin er nu fuldt udrullet og er værdifulde værktøjer i havnens daglige salgs- og profileringsindsats.

Ledelsesberetning

Med indflytningen i det nye havnecenter i juni 2017 er der skabt grundlag for en virkelig markant positionering af havnen som en vækstmotor i det lokale erhvervsliv. Det er ambitionen, at der med havnecenterets vide rammer skal skabes et dynamisk og effektivt miljø for maritimt og havnerelaterede virksomheder inden for en række forskellige brancher.

Med det nye havnecenter har Grenaa Havn A/S ydet et fremtidsorienteret bidrag til udvikling af hele sydhavnen, som ifølge de foreliggende planer skal gøres til en mere aktiv del af Grenaa by og trække virksomheder, liv og oplevelser til denne del af havnen.

3. Teknologi

Der pågår løbende en afdækning og analyse af nye teknologier, ligesom medarbejdere opkvalificeres inden for relevante kompetenceområder, der kan understøtte Grenaa Havn A/S' mission

4. Miljø

Fokus på miljø er ét af Grenaa Havn A/S' fokusområder. Havnen har i 2017 opnået generel VVM-godkendelse i henhold til fremtidige havneudvidelser, lige som havnen har fået miljøgodkendelse til oplagring af lettere forurenede jord.

I fremtiden vil kunderne stille flere krav om hjælp til udarbejdelse af miljøtilladelser. I dag bruger havnen eksterne konsulenter til størstedelen af arbejdet med ansøgningerne.

Medarbejderforhold

Grenaa Havn A/S vil være en attraktiv arbejdsplads med engagerede og ansvarlige medarbejdere, der har vilje og evne til fortsat at udvikle sig i takt med Grenaa Havn A/S' mål og udfordringer.

Kodeks for virksomhedsledelse

Såvel bestyrelse som direktion forholder sig løbende til egen ledelsesrolle og -praksis. Dette sker med afsæt i Grenaa Havn A/S' værdier:

- Vi er innovative og dristige.
- Kunderne skal opleve os som handlekraftige, engagerede og resultatorienterede.
- Der skal være en høj grad af sikkerhed og professionalisme i opgaveløsningen.
- Vi udviser respekt - både i forhold til vore kunder og til det omgivende samfund i øvrigt.
- Vi føler os forpligtet som et centralt element i udviklingen af lokalsamfundet.
- Vi er ærlige og troværdige. Og vi gør, hvad vi siger, og siger hvad vi gør.

Risikostyring og intern kontrol vedrørende regnskabsaflæggelse

Risikostyring og interne kontroller er tilrettelagt med henblik på aflæggelse af et regnskab i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse D samt gældende danske regnskabsvejledninger.

Regnskabs- og kontrolsystemer er udviklet med henblik på effektivt at styre risikoen for væsentlige fejl. Der vil dog aldrig kunne gives fuld sikkerhed for, at fejl og uregelmæssigheder i proceduren for regnskabsaflæggelse opdages og korrigeres.

Ledelsesberetning

Kontrolmiljø

Bestyrelsen varetager det overordnede tilsyn med regnskabsafleggelsen og overvåger, om de interne kontrol- og risikostyringssystemer er effektive. Bestyrelsen har en løbende dialog med direktionen om overvågning af de væsentlige risici og reduktion heraf gennem de aftalte kontrolaktiviteter.

Bestyrelsen arbejder efter et årshjul, der fastlægger terminer for opfølgning på regnskab, strategisk servicetjek, pejlemærker og budget mv.

Kontrolaktiviteter

Grenaa Havn A/S har etableret kontrolaktiviteter, der har til formål at forhindre, opdage og korrigere eventuelle fejl og uregelmæssigheder. Organisationen har en størrelse, der medfører, at ledelsens overordnede kontroller udgør en betydelig andel af kontrolaktiviteterne.

Information og kommunikation

Der er etableret informations- og rapporteringssystemer for at sikre, at regnskabsafleggelsen giver et retvisende billede. Systemerne er endvidere grundlag for budgetprocedurer, løbende regnskabsrapportering, anlægsinvesteringer, kreditfaciliteter mv.

Løbende bestyrelses- og ledelsesrapportering omfatter:

- Sammenligning mell. budgetterede resultater, resultater fra tidligere år samt faktiske resultater.
- Budgettering, omkostningsstyring og løbende opfølgning på anlægsinvesteringer.
- Gennemgang af forsikrings-, finansierings- og itpolitikker.
- Gennemgang af forretningsorden for bestyrelse.
- Gennemgang af finansielle forpligtelser og likviditetsberedskab.
- Opfølgning og strategisk servicetjek af strategiplan.

Overvågning

Der gennemføres månedlig og kvartalsvis gennemgang af bestyrelses- og ledelsesrapportering, og i forbindelse med halvårs- og årsregnskabsudarbejdelsen foretages yderligere analyser og kontrolaktiviteter med henblik på at sikre, at regnskabsafleggelsen sker i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne.

Risikovurdering

Den væsentligste identificerede risiko i relation til regnskabsafleggelsen er værdiansættelsen af arealer, bygninger, bassiner, sejløb, moler, bolværk og veje mv.

Regnskabsmæssige skøn for aktivernes levetid vurderes løbende, og indikationer på nedskrivningsbehov vurderes på baggrund af forventningerne til aktiviteter og indtjening.

Grenaa Havn A/S er underlagt de internationale regler for sikring af skibe og havnefaciliteter. Det betyder, at havnen er opdelt i forskellige zoner, og at størstedelen af havnen er sikret med hegn og bom-system.

Ledelsesberetning

Bestyrelsens opgaver og ansvar

Bestyrelsens medlemmer varetager ingen funktioner ud over at være bestyrelsesmedlemmer. Nedenstående tabel viser, hvilke yderligere bestyrelsesposter bestyrelsesmedlemmerne for Grenaa Havn A/S har.

Navn	Bestyrelsesposter
Bestyrelsesformand Bent Hansen	Fonden Aarhus 2017 Pensionskassen for sygeplejersker og lægesekretærer Ejendomsselskabet Dronningegården Sygeplejerskernes og lægesektærenes ejendomsselskab Pensionskassernes administration A/S Fonden bag udstilling af skulpturer ved Aarhusbugten Den Gamle By Danmarks Købstadmuseum Gammel Estrup Danmarks Herregårdsmuseum S/I Ejendomsselskabet Moesgård A/S Moesgård Museum
Næstformand Jan Petersen	Danske Havne Fonden For Destination Djursland Gammel Estrup Danmarks Herregårdsmuseum S/I Den Gamle By Danmarks Købstadmuseum "Ejendomsfonden Kattegatcentret – Havet Hus"
Bestyrelsesmedlem Christian Algreen-Ussing	Alstom Transport Danmark A/S
Bestyrelsesmedlem Claus Wistoft	C.W Holding ApS Den Erhvervsdrivende Fond, Syddjurs Udviklingspark Komplementarselskabet Prinz Carl Anlage I ApS Komplementarselskabet Bondön 11 og 12 ApS Tryghedsgruppen SMBA Fonden For Destination Djursland DEMEX Holding A/S I/S Torntoft K/S Prinz Carl Anlage I K/S Bondön 11 og 12 BMG A/S
Bestyrelsesmedlem Inger K. Andersen	Aqua Djurs A/S
Bestyrelsesmedlem Hans Erik Husum	Fonden Bønnerup Fiskeri- og Lystbådehavn "Ejendomsfonden Kattegatcentret – Havet Hus"
Bestyrelsesmedlem Vagn Balle Hundebøll	MEL-Compagniet ApS Kommissionærerne Carlo Nielsen og Svend Hansen ApS LFG af 10. oktober 2016 A/S Aktieselskabet C.A Qvade & Co Ølgod Grønt A/S Kongskilde Industries A/S

Ledelsesberetning

	Kongskilde Becker Holdning A/S Anna Lise og Aage Dahl's fond I/S Niels Juelgade 71 Masnedø Bulk Terminal A/S
Bestyrelsesmedlem Lars Møller	Kattegatcentrets Driftsfond LO Sektion Djursland

Nedenstående tabel viser, hvilke yderligere bestyrelsesposter direktionen for Grenaa Havn A/S har.

Navn	Bestyrelsesposter
Administrerende direktør Henrik Carstensen	Anholt Havn A/S Udviklingsselskabet GH A/S Ejendomsselskabet Nordhavnen A/S Driftsselskabet Grenaa Havn A/S DI Transport
Økonomidirektør Kirsten H. Schmidt	Anholt Havn A/S Udviklingsselskabet GH A/S Ejendomsselskabet Nordhavnen A/S Driftsselskabet Grenaa Havn A/S Ledernes Aktieselskab Ledernes Hovedorganisation Ledernes Ejendomsselskab A/S Ledernes Kompetencecenter A/S

Den forventede udvikling

De sidste års positive udvikling, vil også fortsætte i 2018.

De grundlæggelsesforudsætninger, der blev skabt ved den nye strategiplan i 2016, er grundlaget for den fortsatte vækst. Havnens unikke beliggenhed danner – sammen med løbende forbedringer af infrastrukturen til og fra havnen – et rigtig godt fundament for at videreføre havnens positive udvikling.

De indre rammer er på plads med strategiplan frem til 2020, ændret og styrket organisation, skarp profilering mv. Alt sammen er det værktøjer og forhold, der skal bringes i spil for at tiltrække mere aktivitet til havnen.

Udviklingen vil ske i fortsat god dialog med kunder og andre interessenter – samt med stram fokus på at tiltrække nye kunder og endnu flere aktiviteter til Grenaa Havn A/S.

Økonomiske forventninger til 2018

I 2018 vil fokus være på at skabe en stigning i omsætningen samtidig med en fortsat stram styring af omkostningerne. Der er forudsat et investeringsbudget på 44,6 mio. kr., og det forventes at likviditeten bliver forbedret med ca. 1 mio. kr.

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Nettoomsætning	1	50.709.499	52.748.705
Andre eksterne omkostninger	2	(19.283.107)	(20.566.826)
Bruttoresultat		31.426.392	32.181.879
Personaleomkostninger	3	(11.667.567)	(10.440.904)
Af- og nedskrivninger	4	(7.025.052)	(9.140.969)
Driftsresultat		12.733.773	12.600.006
Andre finansielle indtægter	5	11.190	36.430
Andre finansielle omkostninger	6	(4.299.672)	(4.517.882)
Resultat før skat		8.445.291	8.118.554
Skat af årets resultat	7	13.396	(89.190)
Årets resultat	8	8.458.687	8.029.364

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Grunde og bygninger		95.103.279	84.634.768
Produktionsanlæg og maskiner		16.780.828	27.342.567
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		197.459.605	195.272.787
Materielle anlægsaktiver	9	<u>309.343.712</u>	<u>307.250.122</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		39.655	44.550
Finansielle anlægsaktiver	10	<u>39.655</u>	<u>44.550</u>
Anlægsaktiver		<u>309.383.367</u>	<u>307.294.672</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.846.244	4.685.546
Andre tilgodehavender		2.093.846	409.119
Periodeafgrænsningsposter		403.053	630.136
Tilgodehavender		<u>6.343.143</u>	<u>5.724.801</u>
Likvide beholdninger		<u>2.783.353</u>	<u>6.308.087</u>
Omsætningsaktiver		<u>9.126.496</u>	<u>12.032.888</u>
Aktiver		<u>318.509.863</u>	<u>319.327.560</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		20.000.000	20.000.000
Overført overskud eller underskud		154.516.865	146.058.178
Egenkapital		174.516.865	166.058.178
Udskudt skat	11	48.000	135.705
Andre hensatte forpligtelser	12	0	368.500
Hensatte forpligtelser		48.000	504.205
Gæld til realkreditinstitutter		7.663.622	8.872.629
Bankgæld		1.125.000	1.350.000
Finansielle leasingforpligtelser		193.224	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		71.250.000	75.000.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder	13	42.750.000	45.600.000
Langfristede gældsforpligtelser	14	122.981.846	130.822.629
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	8.082.892	4.279.319
Bankgæld		3.913.592	1.376.390
Deposita		1.676.933	2.475.963
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	6.912.132
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.506.932	4.547.406
Skyldig selskabsskat		54.026	8.446
Anden gæld	15	2.728.777	2.342.892
Kortfristede gældsforpligtelser		20.963.152	21.942.548
Gældsforpligtelser		143.944.998	152.765.177
Passiver		318.509.863	319.327.560
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	20.000.000	146.058.178	166.058.178
Årets resultat	0	8.458.687	8.458.687
Egenkapital ultimo	20.000.000	154.516.865	174.516.865

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		12.733.773	12.600.015
Af- og nedskrivninger		7.025.052	9.140.963
Andre hensatte forpligtelser		(368.500)	0
Ændringer i arbejdskapital	16	(7.976.904)	(1.153.188)
Øvrige reguleringer		(2.850.000)	(2.850.000)
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.563.421	17.737.790
Modtagne finansielle indtægter		11.190	36.430
Betalte finansielle omkostninger		(4.299.672)	(4.517.882)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(31.024)	(32.452)
Pengestrømme vedrørende drift		4.243.915	13.223.886
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(23.768.240)	(4.122.049)
Salg af materielle anlægsaktiver		14.649.598	293.453
Pengestrømme vedrørende investeringer		(9.118.642)	(3.828.596)
Afdrag på lån mv.		(1.187.209)	(12.572.243)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.187.209)	(12.572.243)
Ændring i likvider		(6.061.936)	(3.176.953)
Likvider primo		4.931.697	8.108.650
Likvider ultimo		(1.130.239)	4.931.697
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.783.353	6.308.087
Kortfristet gæld til banker		(3.913.592)	(1.376.390)
Likvider ultimo		(1.130.239)	4.931.697

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Nettoomsætning		
Nettoomsætning fordelt på geografiske markeder		
Danmark	50.709.499	52.748.705
	50.709.499	52.748.705
Nettoomsætning fordelt på aktiviteter		
Skibs- og godsafgifter	25.093.982	22.781.391
Udlejning af arealer	13.606.013	16.719.392
Øvrige	10.243.207	11.470.219
Lystbådeafgifter	1.766.297	1.777.703
	50.709.499	52.748.705
	2017 kr.	2016 kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	109.800	131.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	25.000	25.000
Andre ydelser	476.604	468.500
	611.404	624.500
	2017 kr.	2016 kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	9.548.720	8.049.694
Pensioner	1.342.082	1.411.067
Andre omkostninger til social sikring	117.698	163.692
Andre personaleomkostninger	659.067	816.451
	11.667.567	10.440.904
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	19	17
	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Direktion	2.949.840	2.652.337
Bestyrelse	353.324	439.785
	3.303.164	3.092.122

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	9.107.459	9.447.791
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(2.082.407)	(306.822)
	7.025.052	9.140.969
	2017 kr.	2016 kr.
5. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	11.190	36.430
	11.190	36.430
	2017 kr.	2016 kr.
6. Andre finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	4.299.672	4.517.882
	4.299.672	4.517.882
	2017 kr.	2016 kr.
7. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	70.026	30.290
Ændring af udskudt skat	(67.900)	58.900
Regulering vedrørende tidligere år	(15.522)	0
	(13.396)	89.190
	2017 kr.	2016 kr.
8. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	8.458.687	8.029.364
	8.458.687	8.029.364

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
9. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	104.634.695	94.757.061	235.957.387
Tilgange	14.857.583	2.686.558	6.224.099
Afgange	(4.258.337)	(29.734.672)	(26.183)
Kostpris ultimo	115.233.941	67.708.947	242.155.303
Af- og nedskrivninger primo	(19.999.927)	(67.414.494)	(40.684.600)
Årets afskrivninger	(792.002)	(4.304.359)	(4.011.098)
Tilbageførsel ved afgange	661.267	20.790.734	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(20.130.662)	(50.928.119)	(44.695.698)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	95.103.279	16.780.828	197.459.605
Ikke ejede aktiver	-	-	301.042
			Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
10. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			23.600
Kostpris ultimo			23.600
Opskrivninger primo			20.950
Årets opskrivninger			(4.895)
Opskrivninger ultimo			16.055
Regnskabsmæssig værdi ultimo			39.655

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	294.000	135.705
Gældsforpligtelser	(134.000)	0
Fremførbare skattemæssige underskud	(112.000)	0
	48.000	135.705

Bevægelser i året

Primo	135.705
Indregnet i resultatopgørelsen	(87.705)
Ultimo	48.000

12. Andre hensatte forpligtelser

Koncernen har hensat et beløb til udbedring af vejanlæg på Anholt i forbindelse med stormskader.

13. Modtagne forudbetalinger fra kunder

Selskabet har i forbindelse med udvidelsen af havnen i 2009 modtaget en forudbetaling til dækning af fremtidige havneanløb. Forudbetalingen bliver fra 2014 indtægtsført lineært over 25 år.

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.209.006	1.204.319	7.663.622	2.780.344
Bankgæld	225.000	225.000	1.125.000	450.000
Finansielle leasingforpligtelser	48.886	0	193.224	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	3.750.000	0	71.250.000	56.250.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.850.000	2.850.000	42.750.000	28.500.000
	8.082.892	4.279.319	122.981.846	87.980.344

Koncernens noter

	2017	2016
	kr.	kr.
15. Anden gæld		
Moms og afgifter	421.297	232.375
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.429.565	1.305.568
Skyldige renter	1.431	21.984
Andre skyldige omkostninger	876.484	782.965
	2.728.777	2.342.892

	2017	2016
	kr.	kr.
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(618.342)	(2.558.979)
Ændring i leverandørgæld mv.	(7.358.562)	1.405.791
	(7.976.904)	(1.153.188)

17. Øvrige reguleringer

Øvrige reguleringer vedrører løbende indtægtsførelse af modtaget forudbetaling til dækning af fremtidige havneanløb.

	2017	2016
	kr.	kr.
18. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	570.000	594.000

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter er der deponeret ejerpantebreve på i alt 59.200 t.kr. med sikkerhed i selskabets grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2017 udgør 46.322 t.kr.

20. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er alle indgået på markedsmæssige vilkår.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
21. Dattervirk- somheder					
Anholt Havn A/S	Norrdjurs	A/S	100,0	5.488.177	346.703
Driftsselskabet Grenaa Havn A/S	Norrdjurs	A/S	100,0	54.031.684	(230.964)
Udviklingselskabet GH A/S	Norrdjurs	A/S	100,0	441.678	(76.497)
Ejendomsselskabet Nordhavnen A/S (under likvidation)	Norrdjurs	A/S	100,0	445.690	(62.114)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Nettoomsætning	1	47.161.978	49.573.285
Andre eksterne omkostninger		(22.018.074)	(17.199.030)
Bruttoresultat		25.143.904	32.374.255
Personaleomkostninger	2	(6.304.764)	(10.216.759)
Af- og nedskrivninger	3	(6.358.396)	(8.693.147)
Driftsresultat		12.480.744	13.464.349
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		97.533	(1.079.686)
Andre finansielle indtægter		10.883	35.556
Andre finansielle omkostninger		(4.130.473)	(4.390.855)
Årets resultat	4	8.458.687	8.029.364

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Grunde og bygninger		66.342.329	84.634.768
Produktionsanlæg og maskiner		16.148.304	27.342.567
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		193.186.457	190.846.980
Materielle anlægsaktiver	5	<u>275.677.090</u>	<u>302.824.315</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		31.291.101	7.275.936
Andre værdipapirer og kapitalandele		39.655	44.550
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>31.330.756</u>	<u>7.320.486</u>
Anlægsaktiver		<u>307.007.846</u>	<u>310.144.801</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.725.095	4.681.991
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		420.016	623.735
Andre tilgodehavender		348.282	108.897
Periodeafgrænsningsposter	7	255.462	600.623
Tilgodehavender		<u>4.748.855</u>	<u>6.015.246</u>
Likvide beholdninger		<u>137.517</u>	<u>84.001</u>
Omsætningsaktiver		<u>4.886.372</u>	<u>6.099.247</u>
Aktiver		<u>311.894.218</u>	<u>316.244.048</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital	8	20.000.000	20.000.000
Overført overskud eller underskud		154.516.865	146.058.178
Egenkapital		174.516.865	166.058.178
Gæld til realkreditinstitutter		7.663.622	8.872.629
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		71.250.000	75.000.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder	9	42.750.000	45.600.000
Langfristede gældsforpligtelser	10	121.663.622	129.472.629
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	7.809.006	4.054.319
Bankgæld		1.902.611	1.376.390
Deposita		1.321.334	2.475.963
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	6.912.132
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.266.453	4.546.265
Gæld til tilknyttede virksomheder		528.660	181.131
Anden gæld	11	885.667	1.167.041
Kortfristede gældsforpligtelser		15.713.731	20.713.241
Gældsforpligtelser		137.377.353	150.185.870
Passiver		311.894.218	316.244.048
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	20.000.000	146.058.178	166.058.178
Årets resultat	0	8.458.687	8.458.687
Egenkapital ultimo	20.000.000	154.516.865	174.516.865

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Nettoomsætning		
Skibs- og godsafgifter	24.181.623	21.931.307
Udlejning af arealer	13.072.496	16.119.005
Øvrige	9.907.859	11.522.973
	47.161.978	49.573.285
	2017 kr.	2016 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	4.745.913	8.502.033
Pensioner	964.784	972.231
Andre omkostninger til social sikring	34.414	53.686
Andre personaleomkostninger	559.653	688.809
	6.304.764	10.216.759
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	6	13
	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Direktion	2.949.840	2.652.337
Bestyrelse	353.324	439.785
	3.303.164	3.092.122
	2017 kr.	2016 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.440.803	8.999.969
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(2.082.407)	(306.822)
	6.358.396	8.693.147
	2017 kr.	2016 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	8.458.687	8.029.364
	8.458.687	8.029.364

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	104.634.695	94.757.061	229.725.765
Tilgange	0	2.036.029	5.835.760
Afgange	(27.292.782)	(29.734.672)	(26.183)
Kostpris ultimo	77.341.913	67.058.418	235.535.342
Af- og nedskrivninger primo	(19.999.927)	(67.414.494)	(38.878.785)
Årets afskrivninger	(684.349)	(4.286.354)	(3.470.100)
Tilbageførsel ved afgang	9.684.692	20.790.734	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.999.584)	(50.910.114)	(42.348.885)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	66.342.329	16.148.304	193.186.457
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		10.075.000	23.600
Tilgange		50.296.557	0
Kostpris ultimo		60.371.557	23.600
Opskrivninger primo		(2.799.064)	20.950
Andel af årets resultat		(22.875)	0
Regulering interne avancer		(26.258.517)	0
Årets opskrivninger		0	(4.895)
Opskrivninger ultimo		(29.080.456)	16.055
Regnskabsmæssig værdi ultimo		31.291.101	39.655

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter – omfatter omkostninger betalt i 2017 vedrørende 2018.

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
A-aktier	5	1000000	5.000.000
B-aktier	100	1000	100.000
B-aktier	9	100000	900.000
B-aktier	14	1000000	14.000.000
	<u>128</u>		<u>20.000.000</u>

9. Modtagne forudbetalinger fra kunder

Selskabet har i forbindelse med udvidelsen af havnen i 2009 modtaget en forudbetaling til dækning af fremtidige havneanløb. Forudbetalingen bliver fra 2014 indtægtsført lineært over 25 år.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2017 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.209.006	1.204.319	7.663.622	2.780.345
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	3.750.000	0	71.250.000	56.250.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.850.000	2.850.000	42.750.000	28.500.000
	<u>7.809.006</u>	<u>4.054.319</u>	<u>121.663.622</u>	<u>87.530.345</u>

11. Anden gæld

	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	509.039	496.114
Skyldige renter	1.431	3.154
Andre skyldige omkostninger	375.197	667.773
	<u>885.667</u>	<u>1.167.041</u>

12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>570.000</u>	<u>594.000</u>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	<u>903.960</u>	<u>0</u>

Modervirksomhedens noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter er der deponeret ejerpantebreve på i alt 51.700 t.kr. med sikkerhed i selskabets grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.2016 udgør 46.322 t.kr.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Norddjurs Kommune ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse.

15. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er alle indgået på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse D.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er der foretaget reklassifikation af enkelte regnskabsposter.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed 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 og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Udskudt skat indregnes og måles efter balanceorienteret gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdi af aktiver og forpligtelser. Den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med lovgivningen på balancedagen vil være gældende, når den udskudte skat udløses som aktuel skat.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og

Anvendt regnskabspraksis

lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (Bassiner, moler, bolværk, veje og spor)	25-75 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i

Anvendt regnskabspraksis

visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort senest på overtagelsestidspunktet.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles

Anvendt regnskabspraksis

prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.