

Grenaa Havn A/S

Havnecentervej 1

8500 Grenaa

CVR-nr. 25137736

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.04.2019

Dirigent

Navn: Christian Bertelsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	16
Koncernens balance pr. 31.12.2018	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	20
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	27
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	28
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	30
Modervirksomhedens noter	31
Anvendt regnskabspraksis	35

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Grenaa Havn A/S
Havnecentervej 1
8500 Grenaa

CVR-nr.: 25137736
Hjemsted: Norddjurs
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

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

Bestyrelse

Bent Hansen, formand
Lars Pedersen , næstformand
Lars Jørgensen Møller
Kasper Juncher Bjerregaard
Steen Therkel Jensen
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 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grenaa, den 11.03.2019

Direktion

Henrik Skade Carstensen

Kirsten Hvid Schmidt

Bestyrelse

Bent Hansen
formand

Lars Pedersen
næstformand

Lars Jørgensen Møller

Kasper Juncher Bjerregaard

Steen Therkel Jensen

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 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 11.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23304

Morten Gade Steinmetz
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34145

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	58.553	50.709	52.749	46.446	47.692
Bruttoresultat	38.551	31.426	32.182	31.520	29.939
Driftsresultat	17.636	12.734	12.600	12.973	9.191
Resultat af finansielle poster	(2.577)	(4.288)	(4.481)	(4.493)	(4.654)
Årets resultat	14.784	8.459	8.029	8.388	4.470
Samlede aktiver	340.327	318.510	319.328	324.088	315.439
Investeringer i materielle anlægsaktiver	34.999	14.858	4.122	13.680	15.569
Egenkapital inkl. minoriteter	189.301	174.517	166.058	158.029	149.641
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	8,1	5,0	5,0	5,5	3,0
Soliditetsgrad (%)	55,6	54,8	52,0	48,8	47,4

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
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 kan stille landarealer, kajer, havnebassiner, bygninger til rådighed for havnens kunder. Derudover kan der udføres stevedoreydelser og andre havnerelaterede serviceydelser.

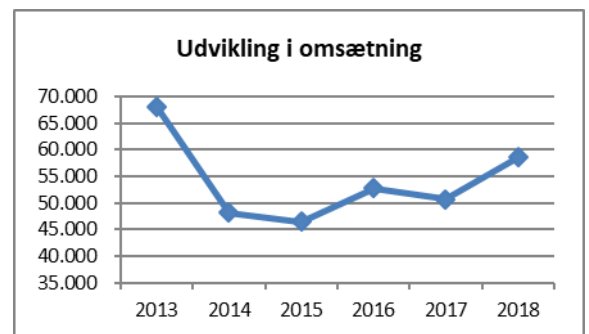
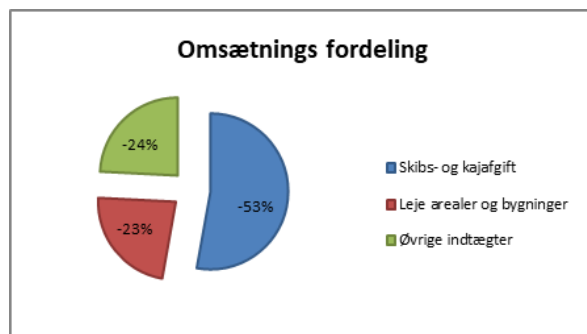
I 2018 blev den samlede godsomsætning 1,5 mio. ton mod 1.4 mio. ton i 2017.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen i 2018 blev 58,6 mio. kr. (i 2017: 50,7 mio. kr.).

Overskud før skat blev 15,1 mio. kr. og efter skat 14,8 mio. kr. (i 2017 før skat 8,4 og efter skat 8,5 mio. kr.).

Resultatet er ca. 9,6 mio.kr. over det budgetterede resultat for 2018 og må betegnes som yderst tilfredsstillende.



Strategiplanen for Grenaa Havn 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. Denne tilpasning er fortsat i 2018.

2018 blev året, hvor strategiplanen for alvor viste sin styrke og værdi. Havnen noterer en positiv udvikling inden for strategiplanens fokusområder. Blandt andet kan fremhæves stacking & maintenance, hvor havnen har noteret en positiv udvikling i forlængelse af gennembruddet på dette forretningsområde i 2017.

Grenaa Havn overtog per den 1. juli 2017 de tidligere "Thorfisk bygninger" og har nu samlet alle sine aktiviteter (administration og drift) i disse bygninger. Visionen er at opbygge et innovativt havnecenter, hvor

Ledelsesberetning

forskelligartede virksomheder i fremtiden kan have adresse. Under projektet 'Bæredygtighedens Hus' tiltrækkes blandt andet virksomheder, der på forskellig vis bidrager til den grønne omstilling ved at arbejde med bæredygtighed inden for en række aspekter.

Havnecentret sender et visuelt signal om de ambitioner, Grenaa Havn har for de kommende års udvikling af Sydhavnen og understøtter således det socialt erhvervsmæssige ansvar, som havnen har omkring at være igangsætter og facilitator af forskellige udviklingsprojekter. Opkøbet af de nævnte bygninger og udviklingen af havnecentret betyder, at havnen kommer til at udgøre kernen i et erhvervsmiljø, som vil tilføre havneområdet ny dynamik, og som derfor samtidig vil være medvirkende til at sætte retningen for de kommende planer om at gøre Sydhavnen til en rekreativ bydel. Det skal nævnes, at både udviklingen af havnecentret og Sydhavnen er langsigtede projekter, hvor det overordnede mål således er, at man inden for 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. 5,8 mio.kr. i forhold til 2017, svarende til en stigning på ca. 23 %. Her sætter den øgede aktivitet inden for bl.a. bulkhåndtering samt stacking & maintenance et positivt præg på årets resultat.

Udlejning af arealer og bygninger:

I 2018 har Grenaa Havn noteret stigende efterspørgsel på arealer og især havnens mange haller.

Øvrige aktiviteter:

Indtægter fra øvrige aktiviteter følger naturligt udviklingen i skibs- og kajafgift samt udlejning af arealer og bygninger mv.

Væsentlige forhold

Grenaa Havn A/S har i 2018 færdiggjort en ny multiplads, som primært skal bruges til oplagring af forskellige produkter inden for biomasse.

Grenaa Havn A/S har i 2018 startet projekteringen af et nyt kajområde, som skal være back-up for den stigende aktivitet på kajerne 57-79. Dette kajområde baseres primært på genbrugsmaterialer og understøtter således havnens målrettede strategi inden for cirkulær økonomi og bæredygtighed. Det nye kajområde forventes færdigt i løbet af 2020.

Likvider

Grenaa Havn A/S' likvider er i 2018 faldet med 3,2 mio. kr. Driftsaktiviteterne har tilført 23,3 mio. kr. i likviditet.

Ledelsesberetning

Investeringer

De samlede investeringer i materielle anlægsaktiver udgjorde i 2018 netto 35 mio. kr. specificeret således:

- Investering i grunde og bygninger 10,6 mio. kr.
- Investering i produktionsanlæg og maskiner 17,4 mio. kr.
- Investering i andre anlæg, driftsmateriel og inventar 7 mio. kr.

Årsregnskabet

Det er ledelsens opfattelse, at alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af Grenaa Havns 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.

Finansielle risici

Den rentebærende gæld er i årets løb steget med 2,9 mio. kr.

Grenaa Havn er ikke udsat for valutarisici af betydning.

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

Samfundsansvar

Grenaa Havns drift og forretning sker – i overensstemmelse med havnens mission – på et bæredygtigt grundlag såvel økonomisk, miljø- som samfundsmæssigt.

Miljø dækker i denne sammenhæng bredt, og det er Grenaa Havns 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 Havns anlæg til stadighed skal leve op til gældende miljøregler.

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

Grenaa Havn er i dag et naturligt centrum for virksomheder inden for energi-, miljø- og genvindingssektoren, og Grenaa Havn 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 Havns mission/vision og værdier er arbejdet med formelle CSR-initiativer og handlingsplaner fortsat et fokusområde.

Ledelsesberetning

Grenaa Havn udmønter desuden sin rolle som en aktiv partner i samfundsudviklingen ved at støtte formål inden for kultur, idræt og events i lokalsamfundet. Også gennem ansættelse af medarbejdere i fleksjob og lignende ønsker Grenaa Havn at tilkendegive interesse og samfundsansvar. Grenaa Havn blev i 2017 godkendt som virksomhedscenter med to praktikpladser.

Grenaa Havn arbejder og vil til stadighed arbejde med at forbedre arbejdsmiljøet og herigennem undgå arbejdsulykker.

Redegørelse for det under repræsenteret køn

Grenaa Havn er i færd med at implementere lovgivningen vedr. den kønsmæssige sammensætning af selskabets bestyrelse. Målsætningen er, at generalforsamlingen inden for en horisont på 4 år skal have valgt 2 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 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, 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. Kun ved at være tæt på markedet kan Grenaa Havns medarbejdere reagere på de muligheder, der viser sig. Og skal de 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 også fortsat styrke sine relationer til Norddjurs Kommune og andre offentlige organisationer. Som et vitalt element i infrastrukturen skal Grenaa Havn optræde aktivt i den fælles bestræbelse for øget erhvervsudvikling lokalt og regionalt.

Ledelsesberetning

2. Profilering

I 2018 har investeringerne i profilering af Grenaa Havn som en attraktiv erhvervs- og trafikhavn fortsat 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.

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 havnecentrets vide rammer skal skabes et dynamisk og effektivt miljø for maritimt og havnerelaterede virksomheder inden for en række forskellige brancher. Desuden ventes projektet 'Bæredygtighedens Hus' at bidrage aktivt til profileringen af Grenaa Havn som en innovativ erhvervsaktør og en seriøs bidrager til den grønne omstilling, bl.a. i form af cirkulær økonomi.

Med det nye havnecenter har Grenaa Havn 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 Havns mission.

4. Miljø

Fokus på miljø er et af Grenaa Havns fokusområder.

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 vil være en attraktiv arbejdsplads med engagerede og ansvarlige medarbejdere, der har vilje og evne til fortsat at udvikle sig i takt med Grenaa Havns 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 modige og kunderne skal opleve os som handlekraftige, engagerede og resultatorienterede.
- Der skal være en høj grad af sikkerhed og professionalisme i opgaveløsningen.
- Vi udviser respekt, er ærlige, loyale og troværdige og praktiserer stor åbenhed.

Ledelsesberetning

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 opdaget og korrigeres.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen varetager det overordnede tilsyn med regnskabsaflæggelsen 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 service-tjek, pejlemærker og budget mv.

Kontrolaktiviteter

Grenaa Havn 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 regnskabsaflæggelsen giver et retvisende billede. Systemerne er endvidere grundlag for budgetprocedurer, løbende regnskabsrapportering, anlægsinvesteringer, kreditfaciliteter mv.

Løbende bestyrelses- og ledelsesrapportering omfatter:

- Sammenligning mellem 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 regnskabsaflæggelsen sker i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne.

Ledelsesberetning

Risikovurdering

Den væsentligste identificerede risiko i relation til regnskabsafleggelsen er værdiansættelsen af arealer, bygninger, bassiner, sejlløb, 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 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 bomsystem.

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	Fuglsø Koncerter A/S DUOS Gruppen A/S Hotel Fuglsøcentret A/S PKA+PENSION FORSIKRINGSSELSKAB A/S Danske Havne Gammel Estrup Danmarks Herregårdsmuseum S/I Bent Hansen, foredrag og rådgivning
Næstformand Lars Pedersen	Gårdejer Peder Gjesings Mindelegat
Bestyrelsesmedlem Lars Møller	Kattegatcentrets Driftsfond LO Sektion Djursland
Bestyrelsesmedlem Steen Therkel Jensen	Aqua Djurs A/S
Bestyrelsesmedlem Kasper J. Bjerregaard	Aqua Djurs A/S Mindware ApS AKB Byg ApS
Bestyrelsesmedlem Christian Algreen-Ussing	Semvac A/S Semvac Spare Parts A/S
Bestyrelsesmedlem Claus Wistoft	Houmarken A/S Lyngfeldt A/S Lyngfeldt Finansiering A/S Lyngfeldt Maskinudlejning ApS Seidelmann Holding ApS Tryghedsgruppen SMBA K/S Prinz Carl Anlage I Den Erhvervsdrivende Fond, Syddjurs Udviklingspark Komplementarselskabet Prinz Carl Anlage I ApS K/S Bondön 11 og 12 C.W. Holding ApS Demex Holding A/S Claus Wistoft I/S Torntoft Midttrafik I/S Rosenfeldt Gods Tryg forsikring A/S
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

Ledelsesberetning

Masnedø Bulk Terminal A/S
Anna Lise og Aage Dahl's Fond
I/S Niels Juelsgade 71

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 Driftsselskabet Grenaa Havn A/S
Økonomidirektør Kirsten H. Schmidt	Anholt Havn A/S Udviklingsselskabet GH A/S Driftsselskabet Grenaa Havn A/S Ledernes Aktieselskab Ledernes Ejendomsselskab A/S Ledernes Kompetencecenter A/S

Den forventede udvikling

Grenaa Havn ventes i 2019 at fortsætte de seneste års positive udvikling.

De forudsætninger, der blev skabt i 2018, er også fremadrettet grundlag for 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. En ændret og styrket organisation, skarp profilering mv., er alt sammen 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 intenst fokus på at tiltrække nye kunder og endnu flere aktiviteter til Grenaa Havn.

Økonomiske forventninger til 2019

I 2019 vil fokus være rettet mod at fastholde den positive udvikling for havnen med intensiveret styring af omkostningerne. Der er forudsat et investeringsbudget på 7,3 mio. kr., og det forventes, at likviditeten bliver forbedret med ca. 3 mio. kr.

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Nettoomsætning	1	58.553.436	50.709.499
Andre eksterne omkostninger	2	(20.002.835)	(19.283.107)
Bruttoresultat		38.550.601	31.426.392
Personaleomkostninger	3	(13.119.829)	(11.667.567)
Af- og nedskrivninger	4	(7.794.871)	(7.025.052)
Driftsresultat		17.635.901	12.733.773
Andre finansielle indtægter	5	40.472	11.190
Andre finansielle omkostninger	6	(2.617.821)	(4.299.672)
Resultat før skat		15.058.552	8.445.291
Skat af årets resultat	7	(274.140)	13.396
Årets resultat	8	14.784.412	8.458.687

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Grunde og bygninger		104.306.917	95.103.278
Produktionsanlæg og maskiner		27.692.642	16.780.829
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		200.270.151	197.459.606
Materielle anlægsaktiver	9	<u>332.269.710</u>	<u>309.343.713</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		28.765	39.655
Finansielle anlægsaktiver	10	<u>28.765</u>	<u>39.655</u>
Anlægsaktiver		<u>332.298.475</u>	<u>309.383.368</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.760.424	3.846.244
Andre tilgodehavender		2.071.019	2.093.846
Periodeafgrænsningsposter		393.134	403.053
Tilgodehavender		<u>7.224.577</u>	<u>6.343.143</u>
Likvide beholdninger		<u>803.490</u>	<u>2.783.353</u>
Omsætningsaktiver		<u>8.028.067</u>	<u>9.126.496</u>
Aktiver		<u>340.326.542</u>	<u>318.509.864</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		20.000.000	20.000.000
Overført overskud eller underskud		169.301.277	154.516.865
Egenkapital		189.301.277	174.516.865
Udskudt skat	11	134.600	48.000
Hensatte forpligtelser		134.600	48.000
Gæld til realkreditinstitutter	12	7.364.323	7.663.622
Bankgæld	13	0	1.125.000
Finansielle leasingforpligtelser		5.910.915	193.224
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		69.785.457	71.250.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder	14	40.277.092	42.750.000
Langfristede gældsforpligtelser	15	123.337.787	122.981.846
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	9.122.673	8.082.892
Bankgæld		5.060.282	3.913.592
Deposita		1.558.037	1.676.933
Modtagne forudbetalinger fra kunder		13.073	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.090.730	4.506.932
Skyldig selskabsskat		192.424	54.026
Anden gæld	16	2.439.209	2.728.778
Periodeafgrænsningsposter		76.450	0
Kortfristede gældsforpligtelser		27.552.878	20.963.153
Gældsforpligtelser		150.890.665	143.944.999
Passiver		340.326.542	318.509.864
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	20.000.000	154.516.865	174.516.865
Årets resultat	0	14.784.412	14.784.412
Egenkapital ultimo	20.000.000	169.301.277	189.301.277

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		17.635.901	12.733.773
Af- og nedskrivninger		7.794.871	7.025.052
Andre hensatte forpligtelser		0	(368.500)
Ændringer i arbejdskapital	17	3.394.292	(7.976.904)
Øvrige reguleringer		(2.850.000)	(2.850.000)
Pengestrømme vedrørende primær drift		25.975.064	8.563.421
Modtagne finansielle indtægter		40.472	11.190
Betalte finansielle omkostninger		(2.617.821)	(4.299.672)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(49.142)	(31.024)
Pengestrømme vedrørende drift		23.348.573	4.243.915
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(34.999.426)	(23.768.240)
Salg af materielle anlægsaktiver		4.278.578	14.649.598
Pengestrømme vedrørende investeringer		(30.720.848)	(9.118.642)
Afdrag på lån mv.		(2.226.032)	(1.187.209)
Indgåelse af leasingforpligtelser		6.824.000	0
Afdrag på leasingforpligtelser		(352.246)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		4.245.722	(1.187.209)
Ændring i likvider		(3.126.553)	(6.061.936)
Likvider primo		(1.130.239)	4.931.697
Likvider ultimo		(4.256.792)	(1.130.239)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		803.490	2.783.353
Kortfristet gæld til banker		(5.060.282)	(3.913.592)
Likvider ultimo		(4.256.792)	(1.130.239)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Nettoomsætning		
Nettoomsætning fordelt på geografiske markeder		
Denmark	58.553.436	50.709.499
	58.553.436	50.709.499
Nettoomsætning fordelt på aktiviteter		
Skibs- og godsafgifter	30.934.427	25.093.982
Udlejning af arealer	13.449.106	13.606.013
Øvrige	11.844.036	10.243.207
Lystbådeafgifter	2.325.867	1.766.297
	58.553.436	50.709.499
	2018 kr.	2017 kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	116.600	109.800
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	25.000
Andre ydelser	473.921	476.604
	590.521	611.404
	2018 kr.	2017 kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	10.807.805	9.548.720
Pensioner	1.460.166	1.342.082
Andre omkostninger til social sikring	132.632	117.698
Andre personaleomkostninger	719.226	659.067
	13.119.829	11.667.567
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	19	19
	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Direktion	3.111.261	2.949.840
Bestyrelse	346.676	353.324
	3.457.937	3.303.164

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	9.947.599	9.107.459
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(2.152.728)	(2.082.407)
	7.794.871	7.025.052
5. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	40.472	11.190
	40.472	11.190
6. Andre finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	2.617.821	4.299.672
	2.617.821	4.299.672
7. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	188.505	70.026
Ændring af udskudt skat	86.600	(67.900)
Regulering vedrørende tidligere år	(965)	(15.522)
	274.140	(13.396)
8. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	14.784.412	8.458.687
	14.784.412	8.458.687

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
9. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	115.233.940	69.733.026	242.147.335
Tilgange	10.565.725	17.451.960	6.981.741
Afgange	0	(7.138.060)	(634.907)
Kostpris ultimo	125.799.665	80.046.926	248.494.169
Af- og nedskrivninger primo	(20.130.662)	(52.952.197)	(44.687.729)
Årets afskrivninger	(1.362.086)	(4.414.317)	(4.171.196)
Tilbageførsel ved afgange	0	5.012.230	634.907
Af- og nedskrivninger ultimo	(21.492.748)	(52.354.284)	(48.224.018)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	104.306.917	27.692.642	200.270.151
Ikke ejede aktiver	-	888.071	231.105
			Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
10. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			23.600
Kostpris ultimo			23.600
Opskrivninger primo			16.055
Årets opskrivninger			(10.890)
Opskrivninger ultimo			5.165
Regnskabsmæssig værdi ultimo			28.765

Koncernens noter

	2018	2017
	kr.	kr.
11. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	220.000	294.000
Gældsforpligtelser	(43.000)	(134.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	(42.400)	(112.000)
	134.600	48.000
Bevægelser i året		
Primo	48.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	86.600	
Ultimo	134.600	

12. Gæld til realkreditinstitutter

Koncernen har igangsat flere låneomlægninger, som betyder at realkreditgæld pr. 31.12.2018 skal indfries overfor det nuværende realkreditinstitut i 1. kvartal af 2019. Koncernen har modtaget lånetilsagn fra realkreditinstitut, med en afdragshorisont over 20 år, hvorfor realkreditgæld er præsenteret som langfristet pr. 31.12.2018.

13. Bankgæld

Koncernen har igangsat en længere sigtede låneomlægning, som skal resulterer i en større finansieringsgrad via realkreditinstitutter.

I forbindelse hermed har koncernen indfriet 37.500 t.kr. af langfristet gæld til kreditinstitutter i øvrigt, og finansieret dette via træk på koncernens kortfristede kreditfaciliteter. Koncernen har modtaget lånetilsagn fra realkreditinstitut om finansiering heraf, med en afdragsprofil på 20 år, hvorfor en andel af bankgæld på 37.500 t.kr., er præsenteret som langfristet pr. 31.12.2018.

14. 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.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	299.298	1.209.006	7.364.323	6.005.709
Bankgæld	0	225.000	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	758.832	48.886	5.910.915	2.863.153
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	5.214.543	3.750.000	69.785.457	48.137.401
Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.850.000	2.850.000	40.277.092	25.650.000
	9.122.673	8.082.892	123.337.787	82.656.263
			2018 kr.	2017 kr.
16. Anden gæld				
Moms og afgifter			236.314	421.298
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.			1.766.240	1.429.565
Skyldige renter			0	1.431
Andre skyldige omkostninger			436.655	876.484
			2.439.209	2.728.778
			2018 kr.	2017 kr.
17. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i tilgodehavender			(881.434)	(618.342)
Ændring i leverandørgæld mv.			4.275.726	(7.358.562)
			3.394.292	(7.976.904)
18. Øvrige reguleringer				
Øvrige reguleringer vedrører løbende indtægtsførelse af modtaget forudbetaling til dækning af fremtidige havneanløb.				
			2018 kr.	2017 kr.
19. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb			865.579	570.000

Koncernens noter

20. 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. 31.12.2018 udgør 46.322 t.kr.

21. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er alle indgået på markedsmæssige vilkår.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
22. Dattervirk- somheder					
Anholt Havn A/S	Norrdjurs	A/S	100,0	6.387.466	899.289
Driftsselskabet Grenaa Havn A/S	Norrdjurs	A/S	100,0	54.069.474	37.790
Udviklingselskabet GH A/S	Norrdjurs	A/S	100,0	412.359	(29.319)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Nettoomsætning	1	51.200.771	47.161.978
Andre eksterne omkostninger		(21.826.813)	(22.018.074)
Bruttoresultat		29.373.958	25.143.904
Personaleomkostninger	2	(6.805.008)	(6.304.764)
Af- og nedskrivninger	3	(6.533.299)	(6.358.396)
Driftsresultat		16.035.651	12.480.744
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.199.609	97.533
Andre finansielle indtægter		37.186	10.883
Andre finansielle omkostninger		(2.488.034)	(4.130.473)
Årets resultat	4	14.784.412	8.458.687

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Grunde og bygninger		74.143.198	66.342.329
Produktionsanlæg og maskiner		26.699.368	16.148.305
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		194.663.138	193.186.458
Materielle anlægsaktiver	5	<u>295.505.704</u>	<u>275.677.092</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		32.045.040	31.291.101
Andre værdipapirer og kapitalandele		28.765	39.655
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>32.073.805</u>	<u>31.330.756</u>
Anlægsaktiver		<u>327.579.509</u>	<u>307.007.848</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.677.685	3.725.095
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		54.250	420.016
Andre tilgodehavender		1.932.002	348.280
Periodeafgrænsningsposter	7	358.566	255.462
Tilgodehavender		<u>7.022.503</u>	<u>4.748.853</u>
Likvide beholdninger		<u>6.698</u>	<u>137.517</u>
Omsætningsaktiver		<u>7.029.201</u>	<u>4.886.370</u>
Aktiver		<u>334.608.710</u>	<u>311.894.218</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital	8	20.000.000	20.000.000
Overført overskud eller underskud		169.301.277	154.516.865
Egenkapital		189.301.277	174.516.865
Gæld til realkreditinstitutter	9	7.364.323	7.663.622
Finansielle leasingforpligtelser		5.767.417	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	10	69.785.457	71.250.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder	11	40.277.092	42.750.000
Langfristede gældsforpligtelser	12	123.194.289	121.663.622
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	9.072.947	7.809.006
Bankgæld		2.274.214	1.902.611
Deposita		1.180.734	1.321.334
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.376.049	3.266.453
Gæld til tilknyttede virksomheder		175.284	528.660
Anden gæld	13	1.033.916	885.667
Kortfristede gældsforpligtelser		22.113.144	15.713.731
Gældsforpligtelser		145.307.433	137.377.353
Passiver		334.608.710	311.894.218
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	20.000.000	154.516.865	174.516.865
Årets resultat	0	14.784.412	14.784.412
Egenkapital ultimo	20.000.000	169.301.277	189.301.277

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Nettoomsætning		
Skibs- og godsafgifter	30.078.032	24.181.623
Udlejning af arealer	9.784.948	13.072.496
Øvrige	11.337.791	9.907.859
	51.200.771	47.161.978

Nettoomsætning vedrører det danske marked.

	2018 kr.	2017 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	5.043.378	4.745.913
Pensioner	1.011.287	964.784
Andre omkostninger til social sikring	31.117	34.414
Andre personaleomkostninger	719.226	559.653
	6.805.008	6.304.764

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere

6	6
----------	----------

	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Direktion	2.612.061	2.949.840
Bestyrelse	346.676	353.324
	2.958.737	3.303.164

	2018 kr.	2017 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.686.008	8.440.803
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(2.152.709)	(2.082.407)
	6.533.299	6.358.396

	2018 kr.	2017 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	14.784.412	8.458.687
	14.784.412	8.458.687

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	77.341.913	69.082.497	235.527.374
Tilgange	8.593.000	16.907.100	5.140.350
Afgange	0	(7.138.060)	(634.907)
Kostpris ultimo	85.934.913	78.851.537	240.032.817
Af- og nedskrivninger primo	(10.999.584)	(52.934.192)	(42.340.916)
Årets afskrivninger	(792.131)	(4.230.207)	(3.663.670)
Tilbageførsel ved afgang	0	5.012.230	634.907
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.791.715)	(52.152.169)	(45.369.679)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	74.143.198	26.699.368	194.663.138
Ikke ejede aktiver	-	8.888.071	-
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		60.371.557	23.600
Afgange		(500.000)	0
Kostpris ultimo		59.871.557	23.600
Opskrivninger primo		(29.080.456)	16.055
Andel af årets resultat		881.135	0
Regulering interne avancer		291.830	0
Årets opskrivninger		0	(10.890)
Andre reguleringer		80.974	0
Opskrivninger ultimo		(27.826.517)	5.165
Regnskabsmæssig værdi ultimo		32.045.040	28.765

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter – omfatter omkostninger betalt i 2018 vedrørende 2019.

Modervirksomhedens noter

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
8. Virksomhedskapital			
A-aktier	5	1.000.000	5.000.000
B-aktier	100	1.000	100.000
B-aktier	9	100.000	900.000
B-aktier	14	1.000.000	14.000.000
	128		20.000.000

9. Gæld til realkreditinstitutter

Selskabet har igangsat flere låneomlægninger, som betyder at realkreditgæld pr. 31.12.2018 skal indfries overfor det nuværende realkreditinstitut i 1. kvartal af 2019. Selskabet har modtaget lånetilsagn fra realkreditinstitut, med en afdragshorisont over 20 år, hvorfor realkreditgæld er præsenteret som langfristet pr. 31.12.2018.

10. Gæld til kreditinstitutter i øvrigt

Selskabet har igangsat en længere sigtede låneomlægning, som skal resulterer i en større finansieringsgrad via realkreditinstitutter.

I forbindelse hermed har selskabet indfriet 37.500 t.kr. af langfristet gæld til kreditinstitutter i øvrigt, og finansieret dette via træk på selskabets kortfristede kreditfaciliteter. Selskabet har modtaget lånetilsagn fra realkreditinstitut om finansiering heraf, med en afdragsprofil på 20 år, hvorfor en andel af bankgæld på 37.500 t.kr., er præsenteret som langfristet pr. 31.12.2018.

11. 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 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	299.298	1.209.006	7.364.323	6.005.709
Finansielle leasingforpligtelser	709.106	0	5.767.417	2.863.153
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	5.214.543	3.750.000	69.785.457	48.137.401
Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.850.000	2.850.000	40.277.092	25.650.000
	9.072.947	7.809.006	123.194.289	82.656.263

Modervirksomhedens noter

	2018	2017
	kr.	kr.
13. Anden gæld		
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	751.152	509.039
Skyldige renter	0	1.431
Andre skyldige omkostninger	282.764	375.197
	1.033.916	885.667
	2018	2017
	kr.	kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	865.579	570.000
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	961.964	903.960

15. 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. 31.12.2018 udgør 46.322 t.kr.

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

17. 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 leasingydelse.

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.

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 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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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.