



Fredericia Havn A/S

Centerhavnen 13-17, 7000 Fredericia

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 25 27 69 22

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12/4 2016

Erling Christensen
Trolle Advokatfirma
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 13

Balance 31. december 14

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 18

Regnskabspraksis 28

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Fredericia Havn A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 8. marts 2016

Direktion

Jacob Gerdes

Bestyrelse

Nils Skeby
formand

Jacob Gerdes

Villads Kirkegaard-Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Fredericia Havn A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fredericia Havn A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Trekantområdet, den 8. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Almskou Ohmeyer
statsautoriseret revisor

Carsten Dahl
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Fredericia Havn A/S
Centerhavnen 13-17
7000 Fredericia

Telefon: 79215000
Telefax: 79215005
E-mail: post@adp-as.dk
Hjemmeside: www.adp-as.dk

CVR-nr.: 25 27 69 22
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Fredericia

Bestyrelse

Nils Skeby, formand
Jacob Gerdes
Villads Kirkegaard-Jensen

Direktion

Jacob Gerdes

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Advokat

Advokatfirmaet Bruun & Hjejle
Bredgade 38
1260 København K

Trolle Advokatfirma
Vesterballevej 25
7000 Fredericia

Pengeinstitut

Danske Bank
Riberdyb 26, 2
6000 Kolding

Hoved- og nøgletal

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

| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Nettoomsætning | 90.018 | 87.667 | 93.604 | 85.674 | 85.964 |
| Resultat af ordinær primær drift | 15.464 | 21.154 | 27.938 | 19.694 | 20.358 |
| Resultat før finansielle poster | 19.504 | 21.154 | 27.938 | 19.694 | 20.358 |
| Resultat af finansielle poster | -1.003 | 4.204 | 1.821 | 5.995 | -1.310 |
| Årets resultat | 18.501 | 25.358 | 29.759 | 25.689 | 19.048 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 639.674 | 636.554 | 630.901 | 616.464 | 614.355 |
| Egenkapital | 550.158 | 530.957 | 513.271 | 480.387 | 460.909 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 47.932 | 43.152 | 51.084 | 45.213 | 34.887 |
| - investeringsaktivitet | -41.975 | -59.828 | -14.868 | -43.659 | -56.264 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -31.427 | -2.022 | -17.458 | -32.297 | -58.336 |
| - finansieringsaktivitet | -15.404 | -16.913 | -21.836 | -18.044 | 22.258 |
| Årets forskydning i likvider | -9.447 | -33.589 | 14.380 | -16.490 | 881 |
| | | | | | |
| Antal medarbejdere | 32 | 36 | 33 | 35 | 37 |
| | | | | | |
| Udbytte i DKK pr. aktie | 398 | 398 | 398 | 540 | 796 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Overskudsgrad | 21,7% | 24,1% | 29,8% | 23,0% | 23,7% |
| Afkastningsgrad | 3,0% | 3,3% | 4,4% | 3,2% | 3,3% |
| Soliditetsgrad | 86,0% | 83,4% | 81,4% | 77,9% | 75,0% |
| Forrentning af egenkapital | 3,4% | 4,9% | 6,0% | 5,5% | 4,2% |
| Driftsmæssig egenkapitalforrentning | 3,9% | 5,0% | 6,5% | 5,0% | 4,7% |
| Forrentning af rentebærende gæld | 1,1% | 3,9% | 3,3% | 8,7% | 1,0% |

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Fredericia Havn A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse D.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Det er ledelsens opfattelse, at alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af havnens økonomiske stilling, årets resultat og den finansielle udvikling fremgår af årsregnskabet samt denne beretning.

Hovedaktivitet

Havnens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i drift af Fredericia Havn samt terminalen i Middelfart som trafikhavne. Havnens hovedopgave er at servicere det regionale og lokale erhvervsliv og at være en attraktiv samarbejdspartner

Forretningsmæssig udvikling

I 2015 blev godsomsætningen over Fredericia Havn i alt 8,9 mio. tons mod 9,4 mio. tons i 2014, svarende til en tilbagegang på ca. 5,3 %.

Havnens største produktområde er fortsat flydende bulk med udskibning af råolie fra Nordsøen, som det væsentligste element.

Følgende forhold har haft indflydelse på godsudviklingen:

- Råolieudskibningen udviklede sig bedre end estimatet for 2015. En lille fremgang på godt 0,3 mio. tons svarende til en vækst på ca. 7 % i forhold til budget.
- Olie- og benzinprodukter med afgift steg med ca. 5,5 % i forhold til sidste år og 21 % i forhold til budgetteret.
- Fast bulk landede på ca. 1,17 mio. tons svarende til en vækst på ca. 20 % i forhold til sidste år og 32 % i forhold til budget.
- Enhedslaster såsom containere udviste et fald i 2015 på 14 % i forhold til 2014, hvilket primært skyldes omlægning af ruter samt global afmatning og konkurrence i et prispresset marked.
- Ro/Ro faldt ca. 9 % qua udskiftning til mindre færge medio 2015.
- Antallet af skibsanløb i 2015 udgjorde 1.207 mod 1.485 i 2014.
- Antallet af BT udgjorde 13,2 mio. BT i 2015 mod 13,3 BT i 2014.

Ledelsesberetning

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på TDKK 18.501, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på TDKK 550.158.

Den ordinære omsætning blev i alt DKK 90,0 mio., en fremgang på DKK 2,3 mio. i forhold til 2014.

Resultatet af den ordinære havnedrift anses som værende tilfredsstillende. Årets resultat efter skat er påvirket af enkelte særlige poster.

Årets resultat anses for mindre tilfredsstillende.

| | <u>DKK mio.</u> |
|---|--------------------|
| Årets resultat efter skat | 18,5 |
| Nedskrivning bygninger | <u>8,5</u> |
| Årets resultat korrigeret for væsentlige forhold | <u>27,0</u> |

Året 2015 udviklede sig positivt inden for flere segmenter.

Fast bulk fremkom med positive vækstrater inden for landbrugsprodukter primært med udskibning af korn, forårsaget af fyldte lagre hos landmændene og de store aktører på markedet. Fredericia Havns gode placering og dybe adgang blev omdrejningspunktet for flere store oceangående korneksportlaster.

Flydende bulk faldt samlet set 8 % i forhold til sidste år, men også her var der positive tendenser qua faldet primært var på olieprodukter uden afgifter, der selvfølgelig påvirker godsomsætningen negativt. Til gengæld påvirkes indtægtssiden positivt af en stigning på flydende bulk med afgifter.

Containerforretningen var udfordret af den krise, der rammer containermarkedet globalt samt omlægning af rutenet blandt feederoperatørerne og de oceangående rederier. Ro/Ro fastholdt estimeret niveau for 2015. Øvrige segmenter forløb i forhold til estimerterne for 2015.

Væsentlige forhold

I forbindelse med implementeringen af arealdisponeringsplanen er der taget beslutning om nedrivning af et antal bygninger på Fredericia Havn i løbet af 2016. Da bygninger således ikke længere forventes at være indtægtsskabende er den regnskabsmæssige værdi af bygningerne nedskrevet til DKK 0 pr. 31. december 2015. Nedskrivningen påvirker årets resultat negativt og udgør i alt DKK 8,5 mio.

DMTC er i gang med udvikling af de opkøbte arealerhvervelser og påbegyndte i 2015 etablering af den første ejendom og faciliteter til udlejning til logistik- og transportbranchen samt andre aktiviteter, der understøtter Associated Danish Ports A/S' havneterminalers virksomheder.

Ledelsesberetning

DMTC har i 2015 ikke modtaget indtægter qua det første byggeri forventes at stå klar medio 2016. Selskabet har i årets løb afholdt omkostninger til personale, konsulenter samt administrationsomkostninger, hvorfor DMTC påvirker regnskabet for Fredericia Havn negativt med 1,3 mio.kr.

Investeringer

De samlede investeringer i materielle anlægsaktiver på havnen udgjorde netto DKK 31,4 mio. Af større investeringer kan nævnes:

| | <u>DKK mio.</u> |
|---------------------------|-----------------|
| Investering i kraner | 23,5 |
| Investering i havneværker | 6,5 |

Kapitalberedskabet

Havnens likvider er i 2015 faldet fra DKK 29,7 mio. til DKK 5,9 mio., og beholdningen af aktier og obligationer er steget fra DKK 72,0 mio. til DKK 86,2 mio.

Driftsaktiviteterne har tilført DKK 47,9 mio. i likviditet.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

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

Markedsrisici

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

Valutarisici

Fredericia Havn er ikke udsat for valutarisici af betydning.

Renterisici

Fredericia Havns rentebærende gæld er i årets løb faldet med DKK 15,1 mio.

Selskabets portefølje af værdipapirer forvaltes af Danske Capital og Accunia. Der er indgået aftale med disse om, at investeringerne skal have en middel risiko.

Risikoprofilen er valgt ud fra hensynet til at maksimere afkastet af investeringerne, sammenholdt med hensynet til risikoen for kurstab ved salg.

Ledelsesberetning

Strategi og målsætninger

Strategi

Den overordnede strategi for Fredericia Havn er at fungere som logistikpartner for Syddanmark.

Fredericia Havns forretningsstrategi er baseret på langsigtet vækst og går ud på at afstemme og kombinere havnens produkter i samspil med kundernes ønsker og behov. Den globale finanskriser har medført markante forandringer inden for transportområdet, og dette har påvirket det marked, vi er en del af. Vi følger fremadrettet denne udvikling.

Større strategisk tiltag over de kommende år omfatter:

- Realisering af arealdisponeringsplaner for Fredericia Havn
- Udvikling af DMTC
- Opbygning af krydstogt segmentet

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Fredericia Havn A/S forventer i 2016 en omsætning på ca. DKK 88 mio. og et resultat for 2016 på omkring DKK 22 mio.

Forskning og udvikling

Fredericia Havn foretager ikke forskning og udvikling.

Ledelsesberetning

Eksternt miljø

Det er Fredericia Havns mål at skabe vækst i harmoni med omgivelserne og med forståelse for det ansvar og den betydning en førende havnevirkksomhed har for samfundet.

Det er vores målsætning, at vores havneterminaler skal være gode naboer over for de lokalsamfund, som de er en del af. Når vi i vores bestræbelser på at udvikle Fredericia Havn transportmæssigt arbejder på at tiltrække nye projekter og varetyper, er vi derfor meget opmærksomme på de miljømæssige påvirkninger.

Derfor vil vi som et internationalt trafikknudepunkt:

- tage lederskab for den fortsatte udvikling omkring Fredericia Havns strategiske placering. Dette sker bl.a. med etableringen af en ny logistikplatform med fokus på at udvikle nyerehvervede arealer i DanmarkC området – i daglig tale kaldet DMTC.
- føre en aktiv planpolitik, som giver mulighed for etablering af forskellige former for havnerelaterede virksomheder.
- sørge for, at miljømæssige påvirkninger minimeres gennem planlægning.
- indgå i et konstruktivt samarbejde med havnevirksohmederne og lokalsamfundet for at løse eventuelle miljømæssige påvirkninger.
- støtte virksomhedernes miljøaktiviteter gennem konkurrencedygtige funktionsbetingelser.
- sikre et godt arbejdsmiljø og en høj grad af sikkerhed under udførelsen af arbejdet, bl.a. via udarbejdet arbejdsmiljøredegørelse, sundhedsprofiler m.m.
- sikre at vores produktionsapparat fremadrettet er medvirkende til, at Fredericia miljømæssigt fremstår ”grønnere”.

Som medlem af Green Network bruge de virkemidler, som medlemskabet tilfører Fredericia Havn.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Det er Fredericia Havns mål at være blandt de største danske havne samt medvirke til at udvikle Taulov til transportfirmaernes foretrukne lokation i Danmark. Der arbejdes derfor løbende med udvikling og forandringsvillighed med henblik på at blive opfattet som en dynamisk kommerciel havnevirksomhed med en førende logistikposition i Danmark. Dette kræver, at vi vedligeholder og opdaterer vores viden.

Forandringerne vil indebære øget fokus på følgende vidensressourcer:

- Transport og logistik
- EU erhvervspolitik
- Business development
- Erhvervsjura / ejendomsret
- Digital markedsføring

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

ADP koncernen har ikke formuleret politikker for samfundsansvar, men Fredericia Havn har fokus på udvikling af handlingsplaner og realisering af konkrete CSR initiativer. Fredericia Havns arbejde med samfundsansvar fremgår forskellige steder i beretningen. Det relaterer sig bl.a. til medarbejderforhold og miljøforhold.

Markedsforståelse og løbende tilpasning af forretningsstrategi

Fredericia Havn skal have forståelse for og bearbejde markeds- og udviklingstendenserne. Derfor deltager Fredericia Havn i en række danske som internationale netværk. Endvidere inddrages kundernes behov og krav gennem dialog og ved at gennemføre analyser i forhold til markedstendenserne. Dette sker bl.a. også i samarbejde med højere læreanstalter, universiteter m.m.

Fredericia Havn har med baggrund i markedstendenser og de globale udfordringer valgt at udvide organisationen med 3 nye kompetenceområder for at imødekomme den stigende efterspørgsel baseret på øget profilering og interaktion med markedet.

Profilering

Fredericia Havn arbejder løbende på at blive opfattet som en dynamisk havnevirksomhed med en førende position i Danmark. Der er derfor i 2015 foretaget en opgradering af ADP's profilering til omverdenen via sponsorater samt profilering gennem elektroniske medier såsom LinkedIn, samt digitale og postfremsendte nyhedsbreve samt opdatering af hjemmeside, der har styrket markedets kendskab til virksomheden.

Ledelsesberetning

Medarbejderforhold

Fredericia Havn vil være en attraktiv arbejdsplads med engagerede og ansvarlige medarbejdere, der har vilje og evne til fortsat at udvikle sig i takt med Fredericia Havns forretningsmæssige mål og udfordringer.

Fredericia Havn arbejder derfor fortsat med løbende organisationsudvikling, der tilpasser organisationen til de udfordringer, der ligger i et vækstorienteret og kommercielt aktieselskab. Der skal værnes om de værdier, som Fredericia Havn har besluttet at arbejde for, til gavn for såvel organisation som for den enkelte medarbejder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

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

Begivenheder efter balancedagen

Den 3/2-2016 skete en ulykke hos Dangødning A/S på Fredericia Havn. Ulykken forventes ikke at påvirke resultatet i koncernen i hverken 2015 eller 2016.

Der er herudover ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
|---|------|----------------|----------------|
| Nettoomsætning | 1 | 90.018 | 87.667 |
| Andre driftsindtægter | 2 | 4.040 | 0 |
| Andre eksterne omkostninger | | <u>-24.056</u> | <u>-24.925</u> |
| Bruttoresultat | | 70.002 | 62.742 |
| Personaleomkostninger | 3 | -20.099 | -19.248 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 4 | <u>-30.399</u> | <u>-22.340</u> |
| Resultat før finansielle poster | | 19.504 | 21.154 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | -1.901 | 913 |
| Finansielle indtægter | 5 | 4.402 | 7.390 |
| Finansielle omkostninger | | <u>-3.504</u> | <u>-4.099</u> |
| Årets resultat | | 18.501 | 25.358 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 1.992 | 1.992 |
| Overført resultat | <u>16.509</u> | <u>23.366</u> |
| | 18.501 | 25.358 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
|--|------|----------------|----------------|
| Grunde og bygninger | | 118.339 | 130.225 |
| Bassiner, sejløb, moler, bolværker, veje og spor | | 214.758 | 225.864 |
| Tekniske anlæg, maskiner og inventar | | 59.146 | 40.348 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | 5.220 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | 397.463 | 396.437 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 7 | 74.898 | 76.799 |
| Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder | 8 | 60.930 | 46.896 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 135.828 | 123.695 |
| Anlægsaktiver | | 533.291 | 520.132 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 10.220 | 8.046 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 3.299 | 5.786 |
| Andre tilgodehavender | | 676 | 955 |
| Tilgodehavender | | 14.195 | 14.787 |
| Værdipapirer | 9 | 86.247 | 71.965 |
| Likvide beholdninger | | 5.941 | 29.670 |
| Omsætningsaktiver | | 106.383 | 116.422 |
| Aktiver | | 639.674 | 636.554 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
|--|------|----------------|----------------|
| Selskabskapital | | 5.000 | 5.000 |
| Overkurs ved emission | | 194.166 | 194.166 |
| Overført resultat | | 349.000 | 329.799 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 1.992 | 1.992 |
| Egenkapital | 10 | 550.158 | 530.957 |
| Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | 11 | 2.985 | 3.223 |
| Hensatte forpligtelser | | 2.985 | 3.223 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 49.859 | 59.933 |
| Kreditinstitutter | | 0 | 1.250 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 12 | 49.859 | 61.183 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 12 | 10.014 | 9.969 |
| Kreditinstitutter | 12 | 1.250 | 5.000 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 1.767 | 2.177 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 1.617 | 0 |
| Anden gæld | 13 | 17.141 | 19.092 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 4.883 | 4.953 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 36.672 | 41.191 |
| Gældsforpligtelser | | 86.531 | 102.374 |
| Passiver | | 639.674 | 636.554 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 14 | | |
| Finansielle instrumenter | 15 | | |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | 16 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 17 | | |
| Ledelseserhverv | 18 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | Selskabs- kapital | Overkurs ved emission | Overført resultat | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | I alt |
|--|----------------------|--------------------------|----------------------|---|----------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 2015 | | | | | |
| Egenkapital 1. januar | 5.000 | 194.166 | 329.799 | 1.992 | 530.957 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -1.992 | -1.992 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo | 0 | 0 | 2.692 | 0 | 2.692 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 16.509 | 1.992 | 18.501 |
| Egenkapital 31. december | 5.000 | 194.166 | 349.000 | 1.992 | 550.158 |
| 2014 | | | | | |
| Egenkapital 1. januar | 5.000 | 194.166 | 312.113 | 1.992 | 513.271 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -1.992 | -1.992 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo | 0 | 0 | -5.680 | 0 | -5.680 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 23.366 | 1.992 | 25.358 |
| Egenkapital 31. december | 5.000 | 194.166 | 329.799 | 1.992 | 530.957 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
|---|------|----------------|----------------|
| Årets resultat | | 18.501 | 25.358 |
| Reguleringer | 19 | 26.899 | 18.137 |
| Ændring i driftskapital | 20 | 1.631 | -3.633 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 47.031 | 39.862 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 4.402 | 7.390 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -3.501 | -4.100 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 47.932 | 43.152 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -31.427 | -2.022 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. | | 0 | -60.000 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 4.503 | 0 |
| Udlån tilknyttede virksomheder | | -18.000 | 0 |
| Modtages afdrag på tilgodehavender tilknyttede virksomheder | | 2.949 | 2.194 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -41.975 | -59.828 |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter | | -10.029 | 0 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | -5.000 | -14.921 |
| Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder | | 1.617 | 0 |
| Betalt udbytte | | -1.992 | -1.992 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -15.404 | -16.913 |
| Ændring i likvider | | -9.447 | -33.589 |
| Likvider 1. januar | | 101.635 | 135.224 |
| Likvider 31. december | | 92.188 | 101.635 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 5.941 | 29.670 |
| Værdipapirer | | 86.247 | 71.965 |
| Likvider 31. december | | 92.188 | 101.635 |

Noter til årsregnskabet

| | 2015 | 2014 |
|---|---------------|---------------|
| | TDKK | TDKK |
| 1 Nettoomsætning | | |
| Geografiske markeder | | |
| Nettoomsætning, indland | 90.018 | 87.667 |
| | 90.018 | 87.667 |
| Forretningsområder | | |
| Skibs- og vareafgifter | 55.443 | 51.969 |
| Lejeindtægter | 21.471 | 21.299 |
| Serviceydelse | 8.783 | 8.337 |
| Andre driftsindtægter | 4.321 | 6.062 |
| | 90.018 | 87.667 |
| 2 Andre driftsindtægter | | |
| Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver | 4.040 | 0 |
| | 4.040 | 0 |
| 3 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger og gager | 20.374 | 19.417 |
| Aktiveret som anlægsaktiver | -275 | -169 |
| | 20.099 | 19.248 |
| Vederlag til direktionen udgør | 1.127 | 904 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 32 | 36 |

Lønomsætninger er viderefaktureret fra moderselskabet, idet alle koncernens medarbejdere er ansat i moderselskabet.

Noter til årsregnskabet

| | 2015 TDKK | 2014 TDKK | | | |
|--|--------------------------|---|--|--|----------------|
| 4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | | | | |
| Af og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 30.399 | 22.340 | | | |
| | 30.399 | 22.340 | | | |
| Der specificeres således: | | | | | |
| Bygninger | 12.495 | 4.268 | | | |
| Bassiner, sejløb, moler, bolværker, veje og spor | 13.071 | 12.764 | | | |
| Tekniske anlæg, maskiner og inventar | 4.833 | 5.308 | | | |
| | 30.399 | 22.340 | | | |
| 5 Finansielle indtægter | | | | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 2.468 | 2.022 | | | |
| Andre finansielle indtægter | 1.934 | 5.368 | | | |
| | 4.402 | 7.390 | | | |
| 6 Materielle anlægsaktiver | | | | | |
| | Grunde og byg- ninger | Bassiner, sejløb, moler, bolværker, veje og spor | Tekniske an- læg, maskiner og inventar | Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse | I alt |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. januar | 215.799 | 328.680 | 135.398 | 0 | 679.877 |
| Tilgang i årets løb | 609 | 1.965 | 23.631 | 5.220 | 31.425 |
| Afgang i årets løb | 0 | 0 | -15.421 | 0 | -15.421 |
| Kostpris 31. december | 216.408 | 330.645 | 143.608 | 5.220 | 695.881 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 85.574 | 102.816 | 95.050 | 0 | 283.440 |
| Årets af- og nedskrivninger | 12.495 | 13.071 | 4.833 | 0 | 30.399 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 0 | -15.421 | 0 | -15.421 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 98.069 | 115.887 | 84.462 | 0 | 298.418 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 118.339 | 214.758 | 59.146 | 5.220 | 397.463 |

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2014 udgør TDKK 170.533.

Noter til årsregnskabet

| | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
|---|----------------------|----------------------|
| 7 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 77.403 | 17.403 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 60.000 |
| Kostpris 31. december | <u>77.403</u> | <u>77.403</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | -604 | -1.517 |
| Årets resultat | -2.372 | 891 |
| Forskydning i intern avance på varebeholdninger | 471 | 22 |
| Værdireguleringer 31. december | <u>-2.505</u> | <u>-604</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>74.898</u> | <u>76.799</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel |
|--|------------|-----------------|-------------------------|
| Fredericia Havn Ejendomme I A/S | Fredericia | 500.000 | 100% |
| Danmarks Multimodale Transport- og Logistikcenter I A/S | Fredericia | 5.000.000 | 100% |

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder TDKK |
|---|--|
| Kostpris 1. januar | 46.896 |
| Tilgang i årets løb | 18.000 |
| Afgang i årets løb | <u>-3.966</u> |
| Kostpris 31. december | <u>60.930</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>60.930</u> |

Noter til årsregnskabet

| | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
|-----------------------|---------------|---------------|
| 9 Værdipapirer | | |
| Aktier | 4.338 | 3.188 |
| Obligationer | 81.909 | 68.777 |
| | 86.247 | 71.965 |

10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 5.000 aktier à nominelt TDKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

11 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

| | | |
|----------------|--------------|--------------|
| Saldo primo | 3.223 | 3.351 |
| Hensat i året | 17 | 149 |
| Anvendt i året | -255 | -277 |
| | 2.985 | 3.223 |

Forpligtelsen er bestemt af tjenestemændenes levetid.

12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

| | | |
|------------------|---------------|---------------|
| Efter 5 år | 27.235 | 27.235 |
| Mellem 1 og 5 år | 22.624 | 32.698 |
| Langfristet del | 49.859 | 59.933 |
| Inden for 1 år | 10.014 | 9.969 |
| | 59.873 | 69.902 |

Noter til årsregnskabet

12 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

| | <u>2015</u> TDKK | <u>2014</u> TDKK |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Kreditinstitutter | | |
| Mellem 1 og 5 år | 0 | 1.250 |
| Langfristet del | 0 | 1.250 |
| Inden for 1 år | 1.250 | 5.000 |
| | <u>1.250</u> | <u>6.250</u> |

13 Anden gæld

| | | |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| Feriepengeforpligtelse | 2.589 | 2.550 |
| Anden gæld | 14.552 | 16.542 |
| | <u>17.141</u> | <u>19.092</u> |

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på, TDKK | <u>117.975</u> | <u>129.686</u> |
|---|----------------|----------------|

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for banklån:

| | | |
|---|---------------|---------------|
| Til sikkerhed for eventuel bankgæld i tilknyttede virksomheder er afgivet solidarisk selvskyldnerkaution på max. TDKK | <u>25.000</u> | <u>25.000</u> |
|---|---------------|---------------|

Eventualforpligtelser

Ingen.

Noter til årsregnskabet

15 Finansielle instrumenter

Omfanget og arten af selskabets finansielle instrumenter fremgår af resultatopgørelsen og balancen i henhold til den anvendte regnskabspraksis. Nedenfor gives oplysninger om betingelser, der kan påvirke beløb, betalingstidspunkt eller pålidelighed af fremtidige betalinger, hvor sådanne oplysninger ikke direkte fremgår af årsrapporten for selskabet eller følger almindelig sædvane:

| Finansielle instrumenter | 31. december | | Vilkår |
|---|--------------|--|---|
| | 2015 | Betalingsstrøm | |
| Børsnoterede obligationer, fast forrentet, TDKK | 81.909 | 80% med gennemsnitlig varighed på 2-3 år og 20% med gennemsnitlig varighed på 3-5 år | Effektiv rente i gennemsnit 3,5 - 4,5% |
| Børsnoterede aktier: | | | |
| Europæiske aktier, TDKK | 4.338 | | |
| Bankindestående og kassekredit, variabelt forrentet, TDKK | 5.941 | Rentevilkår forhandles årligt | Variabel rente på 0-1%, dag-til-dag rente |
| Lån ydet til Fredericia Havn Ejendomme I A/S, TDKK | 27.475 | Løber til 2043 | Forrentes med 4% p.a. kvartalsvis rentetilskrivning |
| Lån ydet til Nyborg Havn A/S, TDKK | 36.754 | Løber til 2025 og 2029 | Forrentes med 4% p.a. kvartalsvis rentetilskrivning |
| Banklån variabelt forrentet, TDKK | 1.250 | Seriellån, løber til 2016 | Variabel rente, Euribor. Fastsættes for 3 måneder ad gangen |
| Langfristede lån: | | | |
| Renteswap, TDKK | 1.250 | Variabel rente af ovenstående. Konverteret til fast rente frem til 2016 | Fast rente 4,2% |
| Realkreditlån, TDKK | 26.218 | Variabel rente. 80 % er konverteret til fast rente frem til 2018 | Variabel rente ca. 2%. Fast rente 3,85% |
| Realkreditlån, TDKK | 33.654 | Annuitetslån. Løber til 2041 | Variabel rente ca. 1,5% |

Noter til årsregnskabet

15 Finansielle instrumenter (fortsat)

| Finansielle instrumenter | 31. december | | |
|--------------------------|--------------|--|-----------------|
| | 2015 | Betalingsstrøm | Vilkår |
| Renteswap, TDKK | 33.654 | Variabel rente af ovenstående konverteret til fast rente frem til 2041 | Fast rente 4,5% |

Havnens lån på TDKK 26.218 er optaget i EUR. Lånet er ikke kurssikret.

Havnens mellemværender i fremmed valuta udgør herudover ubetydelige beløb.

16 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

| | 2015 TDKK | 2014 TDKK |
|---|--------------|--------------|
| Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers | 93 | 90 |
| Andre ydelser | 0 | 39 |
| | 93 | 129 |

17 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Associated Danish Ports A/S

Ejer alle aktier

Øvrige nærtstående parter

Nyborg Havn A/S

Tilknyttet virksomhed

Fredericia Havn Ejendomme I A/S

Tilknyttet virksomhed

Nyborg Havn Ejendomme I A/S

Tilknyttet virksomhed

Danmarks Multimodale Transport- og Logistikcenter I A/S

Tilknyttet virksomhed

Noter til årsregnskabet

17 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Associated Danish Ports A/S

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Associated Danish Ports A/S.

Koncernrapporten for Associated Danish Ports A/S kan rekvireres på følgende adresse:

Centerhavnen 13-17
7000 Fredericia

Noter til årsregnskabet

18 Ledelseserhverv

Bestyrelsesmedlemmerne og direktionen beklæder følgende andre bestyrelses- og direktionsposter:

Nils Skeby

Adm. direktør for Associated Danish Ports A/S

Bestyrelsesformand for Nyborg Havn A/S

Bestyrelsesformand for Fredericia Havn Ejendomme I A/S

Bestyrelsesformand for Nyborg Havn Ejendomme I A/S

Bestyrelsesformand for Danmarks Multimodale Transport- Logistikcenter I A/S

Jacob Gerdes

Bestyrelsesmedlem for Nyborg Havn A/S

Bestyrelsesmedlem for Nyborg Havn Ejendomme I A/S

Bestyrelsesmedlem for Fredericia Havn Ejendomme I A/S

Bestyrelsesmedlem for Danmarks Multimodale Transport- og Logistikcenter I A/S

Direktør for Nyborg Havn Ejendomme I A/S

Direktør for Nyborg Havn A/S

Direktør for Danmarks Multimodale Transport- og Logistikcenter I A/S

Direktør for Fredericia Havn Ejendomme I A/S

Villads Kirkegaard-Jensen

Bestyrelsesmedlem for Nyborg Havn A/S

Bestyrelsesmedlem for Nyborg Havn Ejendomme I A/S

Bestyrelsesmedlem for Fredericia Havn Ejendomme I A/S

Bestyrelsesmedlem for Danmarks Multimodale Transport- og Logistikcenter I A/S

Bestyrelsesmedlem for Limfjord Pilot Holding ApS

Bestyrelsesmedlem for Limfjord Pilot ApS

Noter til årsregnskabet

| | 2015 | 2014 |
|--|---------------|---------------|
| | TDKK | TDKK |
| 19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -4.402 | -7.390 |
| Finansielle omkostninger | 3.504 | 4.099 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 25.896 | 22.341 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 1.901 | -913 |
| | 26.899 | 18.137 |
| 20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i tilgodehavender | 1.609 | -840 |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser | -238 | -128 |
| Ændring i leverandører m.v. | -2.432 | 3.015 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | 2.692 | -5.680 |
| | 1.631 | -3.633 |

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Fredericia Havn A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse D.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning.

Segmentoplysninger

Nettoomsætningen fordeles på aktiviteter, efter hvilke opgaver havnen udfører for kunderne. Da havnen udelukkende har aktiviteter i Danmark, gives der ikke oplysning om fordeling på geografiske områder. Øvrige segmentoplysninger gives i koncernregnskabet for moderselskabet Associated Danish Ports A/S, Fredericia.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter faktureret salg af varer og tjenesteydelser, som indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til drift og vedligeholdelse af havneanlæg, materiel og udlejningsejendomme, samt omkostninger til lokaler, salg, distribution og administration m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Havnen er i henhold til gældende skatteregler ikke skattepligtig, hvorfor der ikke er afsat noget skattetilsvær.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

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

| | |
|---|------------|
| Bygninger | 10 - 50 år |
| Bassiner, sejlløb, moler, bolværker | |
| veje og spor | 10 - 50 år |
| Tekniske anlæg, maskiner, inventar m.v. | 3 - 18 år |

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Regnskabspraksis

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Regnskabspraksis

I det omfang pensionsforpligtelser ikke er forsikringsmæssigt afdækkede, indregnes de i balancen som hensatte forpligtelser. Opgørelsen af forpligtelsen baseres på aktuarmæssige beregninger.

Finansielle gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

| | |
|-------------------------------------|--|
| Overskudsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$ |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Driftsmæssig egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Årets resultat bortset fra afkast og omkostninger af rentebærende poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. rentebærende poster}}$ |
| Forrentning af rentebærende poster | $\frac{\text{Afkast og omkostninger af rentebærende poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige rentebærende poster}}$ |