



Fredericia Havn A/S

Centerhavnsvej 13, 7000 Fredericia

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 25 27 69 22

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12/4 2018

Mads Thejl Hansen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 13

Balance 31. december 14

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

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 20. marts 2018

Direktion

Rune Dalgaard Rasmussen

Bestyrelse

Nils Skeby
formand

Eva Bonne Alkærsig

Villads Kirkegaard-Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Fredericia Havn A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Fredericia Havn A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Trekantområdet, den 20. marts 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Almskou Ohmeyer
statsautoriseret revisor
mne24817

Carsten Dahl
statsautoriseret revisor
mne28674

Selskabsoplysninger

Selskabet

Fredericia Havn A/S
Centerhavnsvej 13
7000 Fredericia

Telefon: 7921 5000
Telefax: 7921 5005
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
Eva Bonne Alkærsig
Villads Kirkegaard-Jensen

Direktion

Rune Dalgaard Rasmussen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

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

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	88.095	88.818	90.018	87.667	93.604
Resultat af ordinær primær drift	15.505	17.741	15.464	21.154	27.938
Resultat før finansielle poster	17.797	17.743	19.504	21.154	27.938
Resultat af finansielle poster	9.447	1.822	-1.003	4.204	1.821
Årets resultat	27.244	19.565	18.501	25.358	29.759
Balance					
Balancesum	595.574	646.990	639.674	636.554	630.901
Egenkapital	528.920	566.922	550.158	530.957	513.271
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	36.275	37.477	47.932	43.152	51.084
- investeringsaktivitet	40.908	-10.696	-41.975	-59.828	-14.868
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-24.023	-13.997	-31.427	-2.022	-17.458
- finansieringsaktivitet	-73.183	-13.261	-15.404	-16.913	-21.836
Årets forskydning i likvider	4.000	13.520	-9.447	-33.589	14.380
Antal medarbejdere	36	37	32	36	33
Udbytte i DKK pr. aktie	355	398	398	398	398
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	20,2%	20,0%	21,7%	24,1%	29,8%
Afkastningsgrad	3,0%	2,7%	3,0%	3,3%	4,4%
Soliditetsgrad	88,8%	87,6%	86,0%	83,4%	81,4%
Forrentning af egenkapital	5,0%	3,5%	3,4%	4,9%	6,0%
Driftsmæssig egenkapitalforrentning	5,2%	3,6%	3,9%	5,0%	6,5%
Forrentning af rentebærende gæld	4,3%	2,9%	1,1%	3,9%	3,3%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Fredericia Havn A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse A.

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.

Væsentligste aktiviteter

Havnens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i drift af Fredericia Havn samt terminalen i Middelfart. Havnens hovedopgave er at servicere det regionale og lokale erhvervsliv med attraktive transport- og logistikløsninger.

Forretningsmæssig udvikling

I 2017 blev godsomsætningen over Fredericia Havn i alt 7,3 mio. tons mod 7,8 mio. tons i 2016, svarende til en tilbagegang på 6%. De primære årsager til nedgangen er en planlagt nedlukning af Shells raffinaderi, som har medført en lavere import af flydende produkter til produktionen, lav udskibning af korn som følge af lave priser på verdensmarkedet samt lavere aktivitet vedrørende sten, sand og grus. Selskabets største produktområde er fortsat flydende bulk med udskibningen af råolie fra Nordsøen som det væsentligste element. Produktionen af råolie fra Nordsøen er faldet markant gennem de senere år og udgør i 2017 kun 43 % af den samlede gods mængde over kaj.

Øvrige produktområder er tør bulk med landbrugsvarer som det vigtigste element samt styk- og containergods.

- Antallet af skibsanløb i 2017 udgjorde 985 mod 1.295 i 2016.
- Samlet skibs-bruttotonnage udgjorde 11,0 mio. BT i 2017 mod 12,1 mio. BT i 2016.

Porthouse

Der er i 2017 igangsat opførelse af Porthouse. Første etape af byggeriet forventes indflytningsklar primo 2019 og etape 2 forventes færdig primo 2020. I Porthouse er der indgået aftaler om udlejning af arealer på 3.500 m² ud af det samlede areal på 8.000 m².

Ledelsesberetning

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 27,2 mio. mod DKK 19,6 mio. i 2016, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 528,9 mio. Det forbedrede resultat i sammenligning med sidste år skyldes i al væsentlighed DKK 5,8 mio. vedrørende avance ved salg af kapitalandele i Taulov DryPort A/S til søsterselskabet Taulov Dry Port Holding A/S samt DKK 2,0 mio vedrørende værdireguleringer på værdipapirportefølje.

Den ordinære omsætning blev i alt DKK 88,1 mio., en nedgang på DKK 0,7 mio. i forhold til 2016, men i overensstemmelse med forventninger ved årets begyndelse. Det samlede resultatet på DKK 27,2 mio. anses som værende tilfredsstillende.

Investeringer

De samlede investeringer i materielle anlægsaktiver på havnen udgjorde netto DKK 24 mio. Af større investeringer kan nævnes:

- Etablering af containerplads Vesthavnsvej, DKK 14,1 mio.
- Porthouse, DKK 5,6 mio.
- Katodisk beskyttelse Møllebugten, DKK 1,3 mio.
- Køb af mobilkran, DKK 0,8 mio.

Kapitalberedskabet

Havnens likvider er i 2017 steget fra DKK 13,6 mio. til DKK 17,0 mio., og beholdningen af aktier og obligationer er steget fra DKK 92,1 mio. til DKK 92,7 mio.

Driftsaktiviteterne har tilført DKK 36,3 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.

Ledelsesberetning

Markedsrisici

Flydende bulk er fortsat et væsentligt forretningssegment for Fredericia Havn og udgør 75 % af den samlede godsomsætning målt i godsmængder. Heraf udgøres en væsentlig andel af råolie fra de produktive felter i Nordsøen. Hermed er Fredericia Havn særligt eksponeret i forhold til faktorer, der påvirker omfanget af olieproduktionen, herunder udviklingen i olieprisen.

Herudover er selskabet ikke udsat for særlige risici bortset fra, hvad der er sædvanligt for branchen.

Valutarisici

Fredericia Havn er ikke udsat for valutarisici.

Renterisici

Selskabets rentebærende gæld er i årets løb faldet med DKK 10,3 mio. og udgør DKK 39,5 mio. pr. 31. december 2017.

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

Strategi og målsætninger

Strategi

Fredericia Havn ønsker, som en del af ADP-koncernen, at være en førende logistikpartner i Østersøregionen og bidrage til at udvikle "DanmarkC" til et betydende logistik-knudepunkt i Skandinavien.

Strategien er at skabe en virksomhed, der tiltrækker kunder og samarbejdspartnere fra forskellige brancher med forskelligartede godstyper og med forskellige logistik- og servicebehov. Eksekvering af strategien vil på sigt medføre vækst i omsætningen. Væksten forventes opnået primært ved en udvidelse af markedet via nye løsninger og produkter og desuden ved opnåelse af en højere markedsandel på det eksisterende marked.

Strategien søges opnået gennem udvikling af løsninger og produkter med fokus på at skabe en unik kundeoplevelse. Som centralt element i strategien udvikles baglandsarealerne i Taulov med det sigte at knytte de forskellige transportformer tættere sammen og øge anvendelsen af søvejene til transport af gods til og fra den baltiske region.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes i 2018 en fremgang i omsætningen på 1 % i forhold til 2017. Væksten forventes at komme fra projektlaster i pipeline.

Der forventes i 2018 et fortsat skarpt fokus på udvikling af forretningen, hvilket vil medføre øgede eksterne såvel som interne omkostninger.

For 2018 forventes resultatet at ligge i intervallet DKK 17-19 mio.

Forskning og udvikling

Fredericia Havn foretager ikke forskning og udvikling.

Eksternt miljø

Det er Fredericia Havn A/S' mål at skabe vækst i harmoni med omgivelserne og med forståelse for det ansvar og den betydning en havnevirksomhed har for samfundet.

Det er Fredericia Havn A/S' målsætning, at havneterminalerne skal være gode naboer over for de lokalsamfund, som de er en del af. Derfor er Fredericia Havn A/S altid opmærksomme på de miljømæssige påvirkninger, som kan følge, når virksomheden udvikler sig henimod nye kundesegmenter og produkter. Som et internationalt trafikknudepunkt ønsker Fredericia Havn A/S at:

- 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 havnevirksomhederne 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 produktionsapparatet løbende optimeres med henblik på reducerede emissioner af CO₂ og reduktion i støjmæssig påvirkning.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Fredericia Havn A/S' kundetilpassede løsninger vil fremadrettet i stigende grad stille krav til øget videnindhold og vil i højere grad løbende skulle tilpasses til forandringer i markedet.

For til stadighed at kunne levere disse innovative løsninger er det afgørende, at virksomheden kan tiltrække og fastholde medarbejdere med de nødvendige kompetencer. Målsætningen er hele tiden at være på højde med nyeste viden. Som mål herfor er medarbejdersammensætning og medarbejderomsætning vigtige indikatorer. Der arbejdes løbende med at optimere sammensætningen. Der er på nuværende tidspunkt ikke fastsat måltal. Medarbejdersammensætningen i ADP-koncernen i 2017 fremgår af moderselskabets årsrapport.

Redegørelse for samfundsansvar

ADP-koncernen har ikke formuleret politikker for samfundsansvar, reducere af klimapåvirkning samt overholdelse af menneskerettigheder, men ADP-koncernen har fokus på udvikling af handlingsplaner og realisering af konkrete CSR-initiativer.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen jf. ÅRL § 99b

Der henvises til omtalen i moderselskabet ADP's ledelsesberetning.

Kodeks for virksomhedsledelse

Bestyrelsen og direktionen i selskabet forholder sig løbende til forhold vedrørende god selskabsledelse og samspillet med selskabets interessenter.

Medarbejderforhold

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

Fredericia Havn A/S arbejder derfor fortsat med løbende organisationsudvikling, der tilpasser organisationen til de udfordringer, der ligger i et vækstorienteret og kommercielt aktieselskab.

Risikostyring og intern kontrol vedrørende regnskabsaflæggelse

Risikostyring og intern kontrol for selskabet er 100 % sammenfaldende med koncernens politik og praksis herfor. Der henvises til beskrivelsen heraf i ledelsesberetningen for koncernen ADP A/S.

Bestyrelsens opgaver og ansvar

Bestyrelsens medlemmer i Fredericia Havn A/S er blandt ADP A/S' overordnede direktion og ledende medarbejdere.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Der vurderes ikke at være væsentlig usikkerhed i nogle af årsrapportens poster ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledeshverv

Bestyrelsesmedlemmerne og direktionen beklæder følgende andre bestyrelses- og direktionsposter:

Nils Skeby:

Administrerende direktør for Associated Danish Ports A/S og Taulov DryPort A/S

Bestyrelsesformand for Nyborg Havn Havn A/S og 1 datterselskab

Bestyrelsesformand for Taulov Dry Port Holding A/S

Bestyrelsesmedlem i Taulov DryPort A/S

Rune Dalgaard Rasmussen:

Bestyrelsesmedlem for Nyborg Havn Ejendomme I A/S og Taulov Dry Port Holding A/S

Direktør for Nyborg Havn A/S og 1 datterselskab

Direktør for Taulov Dry Port Holding A/S

Villads Kirkegaard-Jensen:

Bestyrelsesmedlem for Nyborg Havn A/S og 1 datterselskab

Bestyrelsesmedlem for Taulov Dry Port Holding A/S og 1 datterselskab

Direktør i VIKIJE Holding ApS

Eva Bonne Alkærsig:

Bestyrelsesmedlem for Nyborg Havn A/S

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Nettoomsætning	1	88.095	88.818
Andre driftsindtægter	2	2.292	2
Andre eksterne omkostninger		<u>-26.652</u>	<u>-25.644</u>
Bruttoresultat		63.735	63.176
Personaleomkostninger	3	-23.533	-23.656
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	4	<u>-22.405</u>	<u>-21.777</u>
Resultat før finansielle poster		17.797	17.743
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	5	4.098	-1.271
Finansielle indtægter	6	8.024	6.132
Finansielle omkostninger		<u>-2.675</u>	<u>-3.039</u>
Årets resultat		<u>27.244</u>	<u>19.565</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Grunde og bygninger		136.588	125.573
Bassiner, sejlløb, moler, bolværker, veje og spor		197.644	209.552
Tekniske anlæg, maskiner og inventar		49.836	54.045
Materielle anlægsaktiver under udførelse		7.232	513
Materielle anlægsaktiver	7	391.300	389.683
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	16.225	73.626
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	9	53.928	57.498
Finansielle anlægsaktiver		70.153	131.124
Anlægsaktiver		461.453	520.807
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.566	11.425
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.169	4.879
Andre tilgodehavender		5.678	4.071
Periodeafgrænsningsposter	10	0	100
Tilgodehavender		24.413	20.475
Værdipapirer	11	92.681	92.093
Likvide beholdninger		17.027	13.615
Omsætningsaktiver		134.121	126.183
Aktiver		595.574	646.990

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Selskabskapital		5.000	5.000
Overkurs ved emission		129.166	194.166
Overført resultat		392.979	365.764
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.775	1.992
Egenkapital	12	528.920	566.922
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		2.887	2.988
Hensatte forpligtelser		2.887	2.988
Gæld til realkreditinstitutter		29.339	39.706
Langfristede gældsforpligtelser	15	29.339	39.706
Gæld til realkreditinstitutter	15	10.205	10.147
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.387	2.391
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.570	1.453
Anden gæld	16	13.381	18.517
Periodeafgrænsningsposter	17	2.885	4.866
Kortfristede gældsforpligtelser		34.428	37.374
Gældsforpligtelser		63.767	77.080
Passiver		595.574	646.990
Resultatdisponering	13		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20		
Nærtstående parter	21		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	22		
Begivenheder efter balancedagen	23		
Anvendt regnskabspraksis	24		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2017					
Egenkapital 1. januar	5.000	194.166	365.764	1.992	566.922
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.992	-1.992
Overført fra overkurs ved emission	0	-65.000	65.000	0	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-65.000	0	-65.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	1.746	0	1.746
Årets resultat	0	0	25.469	1.775	27.244
Egenkapital 31. december	5.000	129.166	392.979	1.775	528.920
2016					
Egenkapital 1. januar	5.000	194.166	349.000	1.992	550.158
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.992	-1.992
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-809	0	-809
Årets resultat	0	0	17.573	1.992	19.565
Egenkapital 31. december	5.000	194.166	365.764	1.992	566.922

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Årets resultat		27.244	19.565
Reguleringer	18	12.667	19.953
Ændring i driftskapital	19	-8.985	-5.134
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		30.926	34.384
Renteindbetalinger og lignende		8.024	6.132
Renteudbetalinger og lignende		-2.675	-3.039
Pengestrømme fra driftsaktivitet		36.275	37.477
Køb af materielle anlægsaktiver		-24.023	-13.997
Salg af materielle anlægsaktiver		0	2
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		61.500	0
Modtagne afdrag på tilgodehavender tilknyttede virksomheder		3.431	3.299
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		40.908	-10.696
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-10.308	-10.019
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-1.250
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1.453	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		5.570	0
Betalt udbytte		-66.992	-1.992
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-73.183	-13.261
Ændring i likvider		4.000	13.520
Likvider 1. januar		105.708	92.188
Likvider 31. december		109.708	105.708
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		17.027	13.615
Værdipapirer		92.681	92.093
Likvider 31. december		109.708	105.708

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK
1 Nettoomsætning		
Geografiske markeder		
Nettoomsætning, indland	88.095	88.818
	<u>88.095</u>	<u>88.818</u>
Forretningsområder		
Skibs- og vareafgifter	57.981	57.338
Lejeindtægter	19.647	20.146
Serviceydelse	7.281	8.056
Andre driftsindtægter	3.186	3.278
	<u>88.095</u>	<u>88.818</u>
2 Andre driftsindtægter		
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	292	2
Forsikringserstatning	2.000	0
	<u>2.292</u>	<u>2</u>

Noter til årsregnskabet

	2017 TDKK	2016 TDKK
3 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	23.648	23.784
Aktiveret som anlægsaktiver	-115	-128
	23.533	23.656
Heraf udgør vederlag til direktion:		
Direktion	536	736
	536	736
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	36	37
Lønomsomkostninger er viderefaktureret fra moderselskabet, idet alle koncernens medarbejdere er ansat i moderselskabet.		
4 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Af og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	22.405	21.777
	22.405	21.777
Der specificeres således:		
Bygninger	3.671	3.037
Bassiner, sejløb, moler, bolværker, veje og spor	13.506	13.133
Tekniske anlæg, maskiner og inventar	5.228	5.607
	22.405	21.777
5 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af underskud i dattervirksomheder	-1.750	-1.271
Gevinst ved salg af dattervirksomheder	5.848	0
	4.098	-1.271

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	TDKK	TDKK
6 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	2.386	2.520
Andre finansielle indtægter	5.638	3.612
	8.024	6.132

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Bassiner, sejlløb, 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	221.556	338.570	143.466	513	704.105
Tilgang i årets løb	14.413	1.598	1.020	6.992	24.023
Overførsler i årets løb	273	0	0	-273	0
Kostpris 31. december	236.242	340.168	144.486	7.232	728.128
Ned- og afskrivninger 1. januar	95.983	129.018	89.422	0	314.423
Årets afskrivninger	3.671	13.506	5.228	0	22.405
Ned- og afskrivninger 31. december	99.654	142.524	94.650	0	336.828
Regnskabsmæssig værdi 31. december	136.588	197.644	49.836	7.232	391.300

Noter til årsregnskabet

	2017 TDKK	2016 TDKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	77.403	77.403
Afgang i årets løb	-60.000	0
Kostpris 31. december	<u>17.403</u>	<u>77.403</u>
Værdireguleringer 1. januar	-3.777	-2.506
Årets afgang	4.348	0
Årets resultat	-1.722	-1.245
Forskydning i intern avance på anlægsaktiver	-27	-26
Værdireguleringer 31. december	<u>-1.178</u>	<u>-3.777</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>16.225</u>	<u>73.626</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Fredericia Havn Ejendomme I A/S	Fredericia	TDKK 500	100%	20.031	-554

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder TDKK
Kostpris 1. januar	57.499
Afgang i årets løb	-3.571
Kostpris 31. december	<u>53.928</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>53.928</u>

Noter til årsregnskabet

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

	2017 TDKK	2016 TDKK
11 Værdipapirer		
Aktier	8.852	3.650
Obligationer	76.202	83.144
Hedgefonde	7.627	5.299
	92.681	92.093

12 Egenkapital

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

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

13 Resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	65.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.775	1.992
Overført resultat	-39.531	17.573
	27.244	19.565

14 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Saldo 1. januar	2.988	2.985
Hensat i året	236	353
Anvendt i året	-337	-350
	2.887	2.988

Forpligtelsen er bestemt af tjenestemændenes levetid.

Noter til årsregnskabet

15 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:

	<u>2017</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	24.618	25.689
Mellem 1 og 5 år	4.721	14.017
Langfristet del	<u>29.339</u>	<u>39.706</u>
Inden for 1 år	<u>10.205</u>	<u>10.147</u>
	<u>39.544</u>	<u>49.853</u>

16 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswaps. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

Forpligtelser	<u>10.705</u>	<u>12.451</u>
---------------	---------------	---------------

Renteswaps er indgået til sikring af en fast rente på virksomhedens variabelt forrentede kreditforeningslån. Den ene renteswap dækker 80 % af en hovedstol på TDKK 8.871 løbende til 2018, og sikrer en fast rente på 3,68 %. Den anden renteswap dækker en hovedstol på TDKK 31.291 løbende til 2041, og sikrer en fast rente på 4,51 %. Forskelsrenten afregnes løbende i året. Modparten er virksomhedens hovedbankforbindelse.

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

	2017 TDKK	2016 TDKK
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-8.024	-6.132
Finansielle omkostninger	2.675	3.039
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	22.114	21.775
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-4.098	1.271
	12.667	19.953
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-3.509	-6.147
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-101	3
Ændring i leverandører mv.	-7.121	1.819
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	1.746	-809
	-8.985	-5.134
20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	128.495	116.030
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for banklån:		
Til sikkerhed for eventuel bankgæld i Nyborg Havn A/S, Nyborg Havn Ejendomme I A/S og Fredericia Havn Ejendomme I A/S er afgivet solidarisk selvskyldnerkaution på maks.	25.000	25.000

Eventualaktiver

Selskabet er part i en tvist, i hvilken forbindelse der i 2018 er anlagt voldgiftsag. Udfaldet af en voldgiftsag er usikkert, men kan påvirke selskabet positivt.

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	TDKK	TDKK
20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	28	28
Mellem 1 og 5 år	15	43
	<u>43</u>	<u>71</u>

Andre eventualforpligtelser

Ingen.

21 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Associated Danish Ports A/S, Fredericia

Ejer alle aktier

Øvrige nærtstående parter

Nyborg Havn A/S, Nyborg

Tilknyttet virksomhed

Fredericia Havn Ejendomme I A/S, Fredericia

Tilknyttet virksomhed

Nyborg Havn Ejendomme I A/S, Nyborg

Tilknyttet virksomhed

Taulov DryPort A/S, Fredericia

Tilknyttet virksomhed

Taulov Dry Port Holding A/S

Tilknyttet virksomhed

Transaktioner

Management-ydelser afregnes i henhold til management-aftale, hvilket anses som værende på markedsvilkår.

Forrentning af koncerninterne lån sker med 4 % p.a. hvilket anses som værende på markedsmæssige vilkår.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Noter til årsregnskabet

21 Nærtstående parter (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, Fredericia, 100 % af kapital og stemmeret

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Associated Danish Ports A/S	Fredericia

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

Centerhavnsvej 13
7000 Fredericia

22 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	TDKK	TDKK
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers	95	95
Andre ydelser	8	20
	<u>103</u>	<u>115</u>

23 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fredericia Havn A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse A.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabsloven § 112 og til koncernregnskabet for Associated Danish Ports A/S har selskabet undladt at udarbejde 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.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 sikring, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer og tjenesteydelser er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive 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 mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

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 dattervirksomheder

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris 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 mv.	3 - 18 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 virksomhedernes 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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivning til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

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.

Egenkapital

Udbytte

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

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

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 fratrukket 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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 gæld	$\frac{\text{Afkast og omkostninger af rentebærende poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige rentebærende poster}}$