



Fredericia Havn A/S

Centerhavnsvej 13, 7000 Fredericia

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 25 27 69 22

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19/4 2017

Erling Christensen
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

Noter, regnskabspraksis 27

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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 30. marts 2017

Direktion

Jacob Gerdes

Bestyrelse

Nils Skeby
formand

Jacob Gerdes

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Fredericia Havn A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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 30. marts 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Almskou Ohmeyer
statsautoriseret revisor

Carsten Dahl
statsautoriseret revisor

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
Jacob Gerdes
Villads Kirkegaard-Jensen

Direktion

Jacob Gerdes

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:

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	88.816	90.018	87.667	93.604	85.674
Resultat af ordinær primær drift	17.741	15.464	21.154	27.938	19.694
Resultat før finansielle poster	17.743	19.504	21.154	27.938	19.694
Resultat af finansielle poster	1.822	-1.003	4.204	1.821	5.995
Årets resultat	19.565	18.501	25.358	29.759	25.689
Balance					
Balancesum	646.990	639.674	636.554	630.901	616.464
Egenkapital	566.922	550.158	530.957	513.271	480.387
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	37.477	47.932	43.152	51.084	45.213
- investeringsaktivitet	-10.696	-41.975	-59.828	-14.868	-43.659
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-13.997	-31.427	-2.022	-17.458	-32.297
- finansieringsaktivitet	-13.261	-15.404	-16.913	-21.836	-18.044
Årets forskydning i likvider	13.520	-9.447	-33.589	14.380	-16.490
Antal medarbejdere	37	32	36	33	35
Udbytte i DKK pr. aktie	398	398	398	398	540
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	20,0%	21,7%	24,1%	29,8%	23,0%
Afkastningsgrad	2,7%	3,0%	3,3%	4,4%	3,2%
Soliditetsgrad	87,6%	86,0%	83,4%	81,4%	77,9%
Forrentning af egenkapital	3,5%	3,4%	4,9%	6,0%	5,5%
Driftsmæssig egenkapitalforrentning	3,6%	3,9%	5,0%	6,5%	5,0%
Forrentning af rentebærende gæld	2,9%	1,1%	3,9%	3,3%	8,7%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Fredericia Havn A/S for 2016 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. Havnens hovedopgave er at servicere det regionale og lokale erhvervsliv med attraktive transport- og logistikløsninger.

Forretningsmæssig udvikling

I 2016 blev godsomsætningen over Fredericia Havn i alt 7,8 mio. tons mod 8,9 mio. tons i 2015, svarende til en tilbagegang på 12 %. Den primære årsag til nedgangen er et hurtigere end forventet fald i udskibningen af råolie, idet der bl.a. var et nedbrud i et af de produktive felter i Nordsøen. Sekundært har eftervirkningerne af branden i 1. kvartal hos DanGødning også påvirket godsmængden i nedadgående retning. Havnens 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 2016 kun 1/3 af den samlede gods-mængde over kaj.

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

- Antallet af skibsanløb i 2016 udgjorde 1.295 mod 1.207 i 2015.
- Samlet skibs-bruttotonnage udgjorde 12,1 mio. BT i 2016 mod 13,2 mio. BT i 2015.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 19,6 mio., og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 566,9 mio. Det forbedrede resultat i sammenligning med sidste år skyldes i al væsentlighed, at 2015 var påvirket ekstraordinært af nedskrivninger på aktiver som følge af strategisk arealudvikling på havnearealet.

Den ordinære omsætning blev i alt DKK 88,8 mio., en nedgang på DKK 1,2 mio. i forhold til 2015, men i overensstemmelse med forventninger ved årets begyndelse. Det samlede resultatet på DKK 19,6 mio. anses som værende tilfredsstillende, men dog lavere end forventet ved årets begyndelse.

Ledelsesberetning

Væsentlige forhold

Branden i DanGødning's tankanlæg på Fredericia Havn i februar har - udover den direkte reduktion i godsmængder - haft en væsentlig negativ indflydelse på havnens forretningsmæssige udvikling, da håndteringen af sagen har krævet et stort ledelsesmæssigt fokus og træk på interne nøgleressourcer. På nuværende tidspunkt er sagen fortsat uafsluttet, og virksomheden DanGødning er ikke fuldt operativ.

Investeringer

De samlede investeringer i materielle anlægsaktiver på havnen udgjorde netto DKK 14,0 mio. Af større investeringer kan nævnes:

	<u>DKK mio.</u>
Opførelse af lagerhal til tør bulk	9,6
Opgradering og levetidsforlængelse af arealbelægning	2,4

Kapitalberedskabet

Kapitalberedskabet Havnens likvider er i 2016 steget fra DKK 5,9 mio. til DKK 13,6 mio., og beholdningen af aktier og obligationer er steget fra DKK 86,2 mio. til DKK 92,1 mio.

Driftsaktiviteterne har tilført DKK 37,5 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

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.

Ledelsesberetning

Renterisici

Selskabets rentebærende gæld er i årets løb faldet med DKK 11,3 mio. og udgør DKK 49,9 mio. pr. 31. december 2016.

Selskabets portefølje af værdipapirer forvaltes af Danske Capital og Accunia. Der er indgået aftale med disse om, at investeringerne skal have en 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 i den baltiske region.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes i 2017 en fremgang i omsætningen på 10 % i forhold til 2016. Væksten forventes at komme fra en øget godsmængde på tør bulk-segmentet og øget omsætning fra oplagte off-shore skibe. Hertil kommer øget omsætning fra udlejning af arealer og bygninger.

Der forventes i 2017 et fortsat skarpt fokus på udvikling af forretningen, hvilket også i 2017 vil medføre øgede eksterne såvel som interne omkostninger.

For 2017 forventes resultatet at ligge i intervallet DKK 20-23 mio.

Forskning og udvikling

Fredericia Havn foretager ikke forskning og udvikling.

Ledelsesberetning

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

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 medarbejder-omsætning vigtige indikatorer. Der arbejdes løbende med at optimere sammensætningen. Der er på nuværende tidspunkt ikke fastsat måltal. Medarbejdersammensætningen i ADP-koncernen i 2016 fremgår af nedenstående.

<i>Primære kompetencer</i>	<i>2016</i>
<i>Produktion</i>	57%
<i>Sælgere</i>	9%
<i>Administrativt personale</i>	31%
<i>Øvrige (kantine, rengøring m.v.)</i>	3%

Ledelsesberetning

Det forventes, at der fremadrettet er behov for øget fokus på kompetencer indenfor nedenstående områder:

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

Redegørelse for samfundsansvar

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

Fredericia Havn A/S' arbejde med samfundsansvar fremgår forskellige steder i beretningen. Det relaterer sig bl.a. til medarbejderforhold og miljøforhold.

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 sammensat af ADP A/S' overordnede direktion.

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 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledeshverv

Bestyrelsesmedlemmerne og direktionen beklæder følgende andre bestyrelses- og direktionposter:

Nils Skeby:

Administrerende direktør for Associated Danish Ports A/S
Bestyrelsesformand for Nyborg Havn A/S og 1 datterselskab

Jacob Gerdes:

Bestyrelsesmedlem for Nyborg Havn A/S og 1 datterselskab
Direktør for Nyborg Havn A/S og 1 datterselskab
Direktionsmedlem i Abildvang Holding ApS

Villads Kirkegaard-Jensen:

Bestyrelsesmedlem for Nyborg Havn A/S og 1 datterselskab
Direktør i VIKIJE Holding ApS

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Nettoomsætning	1	88.816	90.018
Andre driftsindtægter	2	2	4.040
Andre eksterne omkostninger		<u>-25.642</u>	<u>-24.056</u>
Bruttoresultat		63.176	70.002
Personaleomkostninger	3	-23.656	-20.099
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	<u>-21.777</u>	<u>-30.399</u>
Resultat før finansielle poster		17.743	19.504
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-1.271	-1.901
Finansielle indtægter	5	6.132	4.402
Finansielle omkostninger		<u>-3.039</u>	<u>-3.504</u>
Årets resultat		<u>19.565</u>	<u>18.501</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Grunde og bygninger		125.573	118.339
Bassiner, sejlløb, moler, bolværker, veje og spor		209.552	214.758
Tekniske anlæg, maskiner og inventar		54.045	59.146
Materielle anlægsaktiver under udførelse		513	5.220
Materielle anlægsaktiver	6	389.683	397.463
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	73.626	74.898
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	8	57.498	60.930
Finansielle anlægsaktiver		131.124	135.828
Anlægsaktiver		520.807	533.291
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.425	10.220
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.879	3.299
Andre tilgodehavender		4.071	676
Periodeafgrænsningsposter		100	0
Tilgodehavender		20.475	14.195
Værdipapirer	9	92.093	86.247
Likvide beholdninger		13.615	5.941
Omsætningsaktiver		126.183	106.383
Aktiver		646.990	639.674

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		5.000	5.000
Overkurs ved emission		194.166	194.166
Overført resultat		365.764	349.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.992	1.992
Egenkapital	10	566.922	550.158
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		2.988	2.985
Hensatte forpligtelser		2.988	2.985
Gæld til realkreditinstitutter		39.706	49.859
Langfristede gældsforpligtelser	13	39.706	49.859
Gæld til realkreditinstitutter	13	10.147	10.014
Kreditinstitutter		0	1.250
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.391	1.767
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.453	1.617
Anden gæld	14	18.517	17.141
Periodeafgrænsningsposter		4.866	4.883
Kortfristede gældsforpligtelser		37.374	36.672
Gældsforpligtelser		77.080	86.531
Passiver		646.990	639.674
Resultatdisponering	11		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17		
Nærtstående parter	18		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	19		
Begivenheder efter balancedagen	20		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
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
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

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat		19.565	18.501
Reguleringer	15	19.953	26.899
Ændring i driftskapital	16	-5.134	1.631
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		34.384	47.031
Renteindbetalinger og lignende		6.132	4.402
Renteudbetalinger og lignende		-3.039	-3.501
Pengestrømme fra driftsaktivitet		37.477	47.932
Køb af materielle anlægsaktiver		-13.997	-31.427
Salg af materielle anlægsaktiver		2	4.503
Udlån tilknyttede virksomheder		0	-18.000
Modtagne afdrag på tilgodehavender tilknyttede virksomheder		3.299	2.949
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-10.696	-41.975
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-10.019	-10.029
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.250	-5.000
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	1.617
Betalt udbytte		-1.992	-1.992
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-13.261	-15.404
Ændring i likvider		13.520	-9.447
Likvider 1. januar		92.188	101.635
Likvider 31. december		105.708	92.188
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		13.615	5.941
Værdipapirer		92.093	86.247
Likvider 31. december		105.708	92.188

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
1 Nettoomsætning		
Geografiske markeder		
Nettoomsætning, indland	88.816	90.018
	<u>88.816</u>	<u>90.018</u>
Forretningsområder		
Skibs- og vareafgifter	57.338	55.443
Lejeindtægter	20.146	21.471
Serviceydelse	8.056	8.783
Andre driftsindtægter	3.276	4.321
	<u>88.816</u>	<u>90.018</u>
2 Andre driftsindtægter		
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	2	4.040
	<u>2</u>	<u>4.040</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 TDKK	2015 TDKK
3 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	23.784	20.374
Aktiveret som anlægsaktiver	-128	-275
	23.656	20.099
 Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	736	1.127
Bestyrelse	0	0
	736	1.127
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	37	32
 Lønomsomkostninger er viderefaktureret fra moderselskabet, idet alle koncernens medarbejdere er ansat i moderselskabet.		
 4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Af og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	21.777	30.399
	21.777	30.399
 Der specificeres således:		
Bygninger	3.037	12.495
Bassiner, sejlløb, moler, bolværker, veje og spor	13.133	13.071
Tekniske anlæg, maskiner og inventar	5.607	4.833
	21.777	30.399
 5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	2.520	2.468
Andre finansielle indtægter	3.612	1.934
	6.132	4.402

Noter til årsregnskabet

6 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	216.408	330.644	143.608	5.220	695.880
Tilgang i årets løb	10.270	2.706	508	513	13.997
Afgang i årets løb	-5.122	0	-650	0	-5.772
Overførsler i årets løb	0	5.220	0	-5.220	0
Kostpris 31. december	221.556	338.570	143.466	513	704.105
Ned- og afskrivninger 1. januar	98.068	115.885	84.464	0	298.417
Årets afskrivninger	3.037	13.133	5.607	0	21.777
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-5.122	0	-650	0	-5.772
Ned- og afskrivninger 31. december	95.983	129.018	89.421	0	314.422
Regnskabsmæssig værdi 31. december	125.573	209.552	54.045	513	389.683

Noter til årsregnskabet

	2016 TDKK	2015 TDKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	77.403	77.403
Kostpris 31. december	77.403	77.403
Værdireguleringer 1. januar	-2.506	-604
Årets resultat	-1.245	-2.372
Forskydning i intern avance på anlægsaktiver	-26	471
Værdireguleringer 31. december	-3.777	-2.505
Regnskabsmæssig værdi 31. december	73.626	74.898

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejeraandel	Egenkapital	Årets resultat
Fredericia Havn Ejendomme I A/S	Fredericia	TDKK 500	100%	20.585	-453
Danmarks Multimodale Transport- og Logistikcenter I A/S	Fredericia	TDKK 5.000	100%	56.820	-792

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder TDKK
Kostpris 1. januar	60.930
Afgang i årets løb	-3.432
Kostpris 31. december	57.498
Regnskabsmæssig værdi 31. december	57.498

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	TDKK	TDKK
9 Værdipapirer		
Aktier	3.650	4.338
Obligationer	83.144	77.067
Hedgefonde	5.299	4.842
	<u>92.093</u>	<u>86.247</u>

10 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.

11 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.992	1.992
Overført resultat	17.573	16.509
	<u>19.565</u>	<u>18.501</u>

12 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Saldo primo	2.985	3.223
Hensat i året	353	17
Anvendt i året	-350	-255
	<u>2.988</u>	<u>2.985</u>

Forpligtelsen er bestemt af tjenestemændenes levetid.

Noter til årsregnskabet

13 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>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	25.689	27.235
Mellem 1 og 5 år	14.017	22.624
Langfristet del	<u>39.706</u>	<u>49.859</u>
Inden for 1 år	<u>10.147</u>	<u>10.014</u>
	<u>49.853</u>	<u>59.873</u>

14 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>12.451</u>	<u>11.640</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 17.734 løbende til 2018, og sikrer en fast rente på 3,68 %. Den anden renteswap dækker en hovedstol på TDKK 32.877 løbende til 2041, og sikrer en fast rente på 4,51 %. Forskelsrenten afregnes løbende i året. Modparten er virksomhedens hovedbankforbindelse

Noter til årsregnskabet

	2016 TDKK	2015 TDKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-6.132	-4.402
Finansielle omkostninger	3.039	3.504
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	21.775	25.896
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1.271	1.901
	19.953	26.899
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-6.147	1.609
Ændring i andre hensatte forpligtelser	3	-238
Ændring i leverandører mv.	1.819	-2.432
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-809	2.692
	-5.134	1.631
17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	116.030	117.975
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, som i løbet af 2017 eventuelt anlægges som voldgiftsag. Udfaldet af en voldgiftsag er usikkert, men kan påvirke selskabets resultat positivt.

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	TDKK	TDKK
17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	28	0
Mellem 1 og 5 år	43	0
	<u>71</u>	<u>0</u>

Andre eventualforpligtelser

Ingen.

18 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
Danmarks Multimodale Transport- og Logistikcenter I A/S, Fredericia	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

18 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

19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers	95	93
Andre ydelser	<u>20</u>	<u>0</u>
	<u>115</u>	<u>93</u>

20 Begivenheder efter balancedagen

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

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Fredericia Havn A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse D.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 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.

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

Omregning af fremmed valuta

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

Noter, regnskabspraksis

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.

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. Resulterer 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. Resulterer 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, regnskabspraksis

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, regnskabspraksis

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, sejløb, 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.

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).

Noter, regnskabspraksis

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 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.

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

Noter, regnskabspraksis

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 eksklusiv 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.

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