



Fredericia Havn A/S

Vendersgade 74, 7000 Fredericia

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 25 27 69 22

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28/3 2023

Martin Juste
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 14

Balance 31. december 15

Egenkapitalopgørelse 17

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 18

Noter til årsregnskabet 19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022.

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 21. marts 2023

Direktion

Morten Højrup Dethlefsen
adm. direktør

Bestyrelse

Rune Dalgaard Rasmussen
formand

Michael Overgaard Andersen
næstformand

Morten Højrup Dethlefsen

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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Fredericia Havn A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Trekantområdet, den 21. marts 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Almskou Ohmeyer
statsautoriseret revisor
mne24817

Morten Jacobsen
statsautoriseret revisor
mne44140

Selskabsoplysninger

Selskabet

Fredericia Havn A/S
Vendersgade 74
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
Stiftet: 1. januar 2000
Hjemstedskommune: Fredericia

Bestyrelse

Rune Dalgaard Rasmussen, formand
Michael Overgaard Andersen
Morten Højrup Dethlefsen

Direktion

Morten Højrup Dethlefsen

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:

	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	102.699	97.386	76.867	77.758	89.508
Resultat af ordinær primær drift	9.080	7.687	5.358	-18.802	4.762
Resultat før finansielle poster	9.082	8.024	4.849	63.669	11.767
Resultat af finansielle poster	-19.163	13.445	2.371	-4.425	-2.681
Årets resultat	-10.081	21.469	7.220	59.244	9.086
Balance					
Balancesum	1.032.125	964.134	885.616	871.346	595.659
Egenkapital	649.691	619.211	587.358	589.587	536.636
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	56.002	26.838	36.274	14.801	41.435
- investeringsaktivitet	113.373	-83.953	-98.512	-167.325	-5.718
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-52.954	-82.075	-37.915	-49.959	-10.912
- finansieringsaktivitet	119	57.798	-26.722	217.301	-17.411
Årets forskydning i likvider	169.494	683	-88.960	64.777	18.306
Udbytte i DKK pr. aktie	1.095	268	268	268	268
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	8,8%	8,2%	6,3%	81,9%	13,1%
Afkastningsgrad	0,9%	0,8%	0,5%	7,3%	2,0%
Soliditetsgrad	62,9%	64,2%	66,3%	67,7%	90,1%
Forrentning af egenkapital	-1,6%	3,6%	1,2%	10,5%	1,7%
Driftsmæssig egenkapitalforrentning	1,6%	3,7%	1,4%	15,1%	2,9%
Forrentning af rentebærende gæld	(16,4)%	3,1%	0,9%	2,3%	(1,5)%

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Fredericia Havn A/S for 2022 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.

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 2022 blev godsomsætningen over Fredericia Havn i alt 7,5 mio. tons, hvilket svarer til en stigning på 11,4 % i forhold til 2021.

Den gennemførte kapacitetsudvidelser omfattende pakhuse og øvrig infrastruktur har givet os en fordel i den nuværende markedssituation. Vi har i 2022 haft den efterspurgte kapacitet med oplagsfaciliteter, udstyr og den nødvendige vanddybde til at tage store importlaster af fx biobrændsel.

Fast-bulk har leveret på et højt niveau med en samlet vækst på 29,8 % svarende til 311 tusind tons. Agri-bulk leverer med en samlet fremgang på 113 tusind tons svarende til en vækst på 22,2 % et væsentligt bidrag hertil.

Vi har i 2022 afsluttet fleres store projekter med optimering af arealer, logistik og faciliteter på Fredericia Havn. I forbindelse med omlægningen af Fredericia Havns adgangsveje og øvrig infrastruktur, har vi i 2022 ibrugtaget et nyt areal på 32.000 m² til RO/RO-trailere. Arealet giver os en væsentlig modernisering af RO/RO-området og har sikret en optimeret logistik i håndteringen af RO/RO-trailere. Færgetrafikken med RO/RO-trailergods har i 2022 været negativt påvirket af den globale markedssituation som følge af krigen i Ukraine og nedgangen i det russiske marked. På RO/RO-enheder har vi i 2022 haft et fald på 7,4 %.

På recycling produkter har verdensmarkedspriser på stål skabt forskydninger i de store eksportlaster. I 2022 har vi haft et fald på 30 tusind tons på recycling produkter.

For råolien har der været en stigning i mængderne på 11 % svarende til 0,2 mio. tons. Øvrig flydende bulk er steget med 10 %, svarende til 0,2 mio. tons, hvilket tilskrives en generel stigning i dansk forbrug af benzinprodukter.

- Antallet af skibsanløb i 2022 udgjorde 1.098 mod 1.138 i 2021.
- Samlet skibsbruttotonnage udgjorde i 2022 11,4 mio. BT mod 10,8 mio. BT i 2021.

Ledelsesberetning

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et underskud på DKK 10,1 mio. mod et overskud på DKK 21,5 mio. i 2021. Selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på DKK 649,7 mio.

Afkastet på selskabets værdipapirbeholdning har i 2022 givet et negativt, urealiseret afkast på DKK 17,4 mio., hvilket ikke er tilfredsstillende.

Omsætningen for 2022 på DKK 102,7 mio. er en stigning i forhold til 2021, og i overensstemmelse med vores forventninger ved årets begyndelse. Resultatet på DKK -10,1 mio. er i sig selv ikke tilfredsstillende, men korrigeres for det urealiserede, negative afkast på værdipapirer er årets resultat tilfredsstillende.

Investeringer

De samlede investeringer i materielle anlægsaktiver på havnen udgjorde netto DKK 53 mio. Af større investeringer kan nævnes:

- Forlængelse af kaj 19 DKK 6,9 mio.
- Ny adgangsvej og pregate DKK 11,2 mio.
- Ny projektplads DKK 7,1 mio.
- Ny åben plads til oplag DKK 9,7 mio.
- Vægte og vejerboder DKK 5 mio.
- Beplantning langs Holstensvej DKK 1,7 mio.

Kapitalberedskabet

Havnens likvider er i 2022 steget fra DKK 11,8 mio. til DKK 181,3 mio., og beholdningen af værdipapirer er faldet fra DKK 376,3 mio. til DKK 190,1 mio.

Driftsaktiviteterne har tilført DKK 56 mio. i likviditet.

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 61,9 % 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.

Selskabet er herudover ikke udsat for særlige risici bortset fra, hvad der er sædvanligt for branchen.

Ledelsesberetning

Valutarisici

Fredericia Havn er ikke udsat for valutarisici.

Renterisici

Selskabets rentebærende gæld er i årets løb steget med DKK 52,5 mio. og udgør DKK 368,4 mio. pr. 31. december 2022.

Selskabets portefølje af værdipapirer forvaltes af Nykredit, 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 Østersø-regionen 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.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det forventes i 2023, at den ordinære omsætning vil være på niveau med 2022 primært kommende fra prisjusteringer, container, RO/RO og fast bulk produkter.

Der forventes i 2023 et fortsat skarpt fokus på udvikling af forretningen, hvilket vil medføre øgede eksterne såvel som interne omkostninger.

For 2023 forventes resultatet at ligge på samme niveau som 2022.

På nuværende tidspunkt er det ledelsens vurdering, at selskabets aktivitet og resultat for 2023 ikke vil være væsentligt påvirket af situationen omkring krigen i Ukraine.

Ledelsesberetning

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 havnevirsomhed 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 havnevirsomhederne 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 arbejdsmiljøreddegørelse, 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 medarbejderomsætning vigtige indikatorer. Der arbejdes løbende med at optimere sammensætningen. Der er på nuværende tidspunkt ikke fastsat måltal. Medarbejdersammensætningen i ADP-koncernen i 2022 fremgår af moderselskabets årsrapport.

Redegørelse for samfundsansvar

Der henvises til omtalen i moderselskabet ADP's ledelsesberetning.

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

Der henvises til omtalen af årsregnskabsloven § 99a, § 99b og § 99d i moderselskabet ADP's ledelsesberetning.

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.

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 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledelseshverv

Bestyrelsesmedlemmerne og direktionen beklæder følgende andre bestyrelses- og direktionsposter:

Rune Dalgaard Rasmussen:

Administrerende direktør for Associated Danish Ports A/S

Bestyrelsesformand Taulov Dry Port Holding A/S

Bestyrelsesmedlem for Taulov Dry Port A/S

Bestyrelsesformand for Fredericia Havn A/S

Administrerende direktør for Fredericia Havn Ejendomme 1 A/S

Bestyrelsesformand for Nyborg Havn A/S

Administrerende direktør for Nyborg Havn Ejendomme I A/S

Ledelsesberetning

Michael Overgaard Andersen:

Økonomidirektør Associated Danish Ports A/S

Bestyrelsesmedlem for Fredericia Havn A/S og 1 datterselskab

Bestyrelsesmedlem for Nyborg Havn A/S og 1 datterselskab

Bestyrelsesmedlem i Taulov Dry Port Holding A/S

Morten Højrup Dethlefsen:

Administrerende direktør Fredericia Havn A/S

Administrerende direktør Nyborg Havn A/S

Bestyrelsesmedlem for Fredericia Havn Ejendomme I A/S

Bestyrelsesmedlem for Nyborg Havn Ejendomme I A/S

Administrerende direktør i Taulov Dry Port Holding A/S

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Nettoomsætning	2	102.699	97.386
Andre driftsindtægter	3	2	337
Andre eksterne omkostninger		-70.332	-69.275
Bruttoresultat		32.369	28.448
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	4	-23.287	-20.424
Resultat før finansielle poster		9.082	8.024
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	5	-784	7.799
Finansielle indtægter	6	4.004	7.756
Finansielle omkostninger	7	-22.383	-2.110
Årets resultat		-10.081	21.469

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Grunde og bygninger		209.980	196.748
Bassiner, sejlløb, moler, bolværker, veje og spor		138.425	143.743
Tekniske anlæg, maskiner og inventar		100.467	61.115
Materielle anlægsaktiver under udførelse		89.963	74.137
Materielle anlægsaktiver	8	538.835	475.743
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	14.387	15.171
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	10	36.598	40.947
Finansielle anlægsaktiver		50.985	56.118
Anlægsaktiver		589.820	531.861
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.372	9.410
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		30.600	31.880
Andre tilgodehavender	17	31.947	2.807
Tilgodehavender		70.919	44.097
Værdipapirer	12	190.059	376.343
Likvide beholdninger		181.327	11.833
Omsætningsaktiver		442.305	432.273
Aktiver		1.032.125	964.134

Balance 31. december

Passiver

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Selskabskapital		5.000	5.000
Overkurs ved emission		129.166	129.166
Reserve for sikringstransaktioner		45.522	3.619
Overført resultat		464.526	480.084
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.477	1.342
Egenkapital	13	649.691	619.211
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	15	2.207	2.273
Andre hensættelser		2.995	0
Hensatte forpligtelser		5.202	2.273
Gæld til realkreditinstitutter		232.832	232.105
Leasingforpligtelser		49.483	20.539
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	17.561
Langfristede gældsforpligtelser	16	282.315	270.205
Gæld til realkreditinstitutter	16	1.388	5.502
Kreditinstitutter		32.216	12.728
Leasingforpligtelser	16	5.131	2.027
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.182	10.848
Gæld til tilknyttede virksomheder	16	47.384	25.435
Anden gæld	17	2.982	15.292
Periodeafgrænsningsposter		634	613
Kortfristede gældsforpligtelser		94.917	72.445
Gældsforpligtelser		377.232	342.650
Passiver		1.032.125	964.134
Begivenheder efter balancedagen	1		
Resultatdisponering	14		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20		
Nærtstående parter	21		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	22		
Anvendt regnskabspraksis	23		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
2022						
Egenkapital 1. januar	5.000	129.166	3.619	480.084	1.342	619.211
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-1.342	-1.342
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	11.630	0	0	11.630
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	30.273	0	0	30.273
Årets resultat	0	0	0	-15.558	5.477	-10.081
Egenkapital 31. december	5.000	129.166	45.522	464.526	5.477	649.691
2021						
Egenkapital 1. januar	5.000	129.166	-8.107	459.957	1.342	587.358
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-1.342	-1.342
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	11.726	0	0	11.726
Årets resultat	0	0	0	20.127	1.342	21.469
Egenkapital 31. december	5.000	129.166	3.619	480.084	1.342	619.211

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Årets resultat		-10.081	21.469
Reguleringer	18	42.500	6.979
Ændring i driftskapital	19	22.004	-2.887
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		54.423	25.561
Renteindbetalinger og lignende		4.004	3.387
Renteudbetalinger og lignende		-2.425	-2.110
Pengestrømme fra driftsaktivitet		56.002	26.838
Køb af materielle anlægsaktiver		-52.954	-82.075
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		0	-1.878
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		166.327	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		113.373	-83.953
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-3.386	-1.515
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	8.773
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.399	-429
Optagelse af gæld til kreditinstitutter, netto		19.488	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder, netto		-13.242	52.311
Betalt udbytte		-1.342	-1.342
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		119	57.798
Ændring i likvider		169.494	683
Likvider 1. januar		11.833	11.150
Likvider 31. december		181.327	11.833
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		181.327	11.833
Likvider 31. december		181.327	11.833

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

	2022 TDKK	2021 TDKK
2 Nettoomsætning		
Geografiske markeder		
Nettoomsætning, indland	102.699	97.386
	102.699	97.386
Forretningsområder		
Skibs- og vareafgifter	55.961	48.077
Lejeindtægter	22.670	19.376
Serviceydelse	18.668	16.049
Øvrige indtægter	5.400	13.884
	102.699	97.386
3 Andre driftsindtægter		
Fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver	2	337
	2	337
4 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	23.287	20.424
	23.287	20.424
Der specificeres således:		
Bygninger	7.153	5.090
Bassiner, sejløb, moler, bolværker, veje og spor	8.249	9.577
Tekniske anlæg, maskiner og inventar	7.885	5.757
	23.287	20.424

Noter til årsregnskabet

	<u>2022</u> TDKK	<u>2021</u> TDKK
5 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af resultat i dattervirksomheder	-784	7.799
	<u>-784</u>	<u>7.799</u>
6 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	991	1.228
Andre finansielle indtægter	3.013	6.528
	<u>4.004</u>	<u>7.756</u>
7 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	2.426	2.110
Kursreguleringer omkostninger	19.957	0
	<u>22.383</u>	<u>2.110</u>

Noter til årsregnskabet

8 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	270.754	306.057	143.565	74.137	794.513
Tilgang i årets løb	19.198	1.978	44.005	21.220	86.401
Afgang i årets løb	0	0	-48	0	-48
Overførsler i årets løb	1.187	953	3.254	-5.394	0
Kostpris 31. december	291.139	308.988	190.776	89.963	880.866
Ned- og afskrivninger 1. januar	74.006	162.314	82.450	0	318.770
Årets afskrivninger	7.153	8.249	7.885	0	23.287
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-26	0	-26
Ned- og afskrivninger 31. december	81.159	170.563	90.309	0	342.031
Regnskabsmæssig værdi 31. december	209.980	138.425	100.467	89.963	538.835
Heraf finansielle leasingaktiver	0	0	53.829	0	53.829

Noter til årsregnskabet

	2022 TDKK	2021 TDKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	17.403	17.403
Kostpris 31. december	17.403	17.403
Værdireguleringer 1. januar	-2.232	-10.031
Årets resultat	-750	7.833
Forskydning i intern avance på anlægsaktiver mv.	-34	-34
Værdireguleringer 31. december	-3.016	-2.232
Regnskabsmæssig værdi 31. december	14.387	15.171

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Fredericia Havn Ejendomme I A/S	Fredericia	TDKK 500	100%

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder TDKK
Kostpris 1. januar	40.947
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	-4.349
Kostpris 31. december	36.598
Regnskabsmæssig værdi 31. december	36.598

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og vedligeholdelseskostninger.

Noter til årsregnskabet

12 Kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 31. december
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Værdipapirer	-19.957	190.059

13 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.

14 Resultatdisponering

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.477	1.342
Overført resultat	-15.558	20.127
	<u>-10.081</u>	<u>21.469</u>

15 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Saldo 1. januar	2.273	2.595
Anvendt i året	-66	-322
	<u>2.207</u>	<u>2.273</u>

Forpligtelsen er bestemt af tjenestemændenes levetid.

Noter til årsregnskabet

16 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:

	2022	2021
	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	209.280	195.559
Mellem 1 og 5 år	23.552	36.546
Langfristet del	232.832	232.105
Inden for 1 år	1.388	5.502
	234.220	237.607
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	28.825	12.430
Mellem 1 og 5 år	20.658	8.109
Langfristet del	49.483	20.539
Inden for 1 år	5.131	2.027
	54.614	22.566
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Mellem 1 og 5 år	0	17.561
Langfristet del	0	17.561
Inden for 1 år	8.719	0
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	38.665	25.435
Kortfristet del	47.384	25.435
	47.384	42.996

Noter til årsregnskabet

17 Afledte finansielle instrumenter

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

	2022 TDKK	2021 TDKK
Aktiver	30.273	0
Forpligtelser	0	11.630

Renteswaps er indgået til sikring af en fast rente på virksomhedens variabelt forrentede kreditforeningslån. Renteswaps dækker en hovedstol på TDKK 130.651 løbende til mellem 2029 og 2041, og sikrer en fast rente mellem 0,8 % og 3,96 %. Forskelsrenten afregnes løbende i året. Modparten er virksomhedens hovedbankforbindelse.

18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-4.004	-7.756
Finansielle omkostninger	22.383	2.110
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	23.337	20.424
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	784	-7.799
	<u>42.500</u>	<u>6.979</u>

19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-26.822	-20.585
Ændring i andre hensatte forpligtelser	2.929	-322
Ændring i leverandører mv.	3.994	6.294
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	41.903	11.726
	<u>22.004</u>	<u>-2.887</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2022</u> TDKK	<u>2021</u> TDKK
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	<u>209.980</u>	<u>196.748</u>
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for banklån:		
Værdipapirer er stillet til sikkerhed for bankgæld over for Nykredit Bank A/S i Fredericia Havn A/S, Fredericia Havn Ejendomme A/S og søsterselskaberne Nyborg Havn A/S og Nyborg Havn Ejendomme A/S, til en regnskabsmæssig værdi på	<u>94.198</u>	<u>102.000</u>
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	44	52
Mellem 1 og 5 år	<u>4</u>	<u>4</u>
	<u>48</u>	<u>56</u>
Andre eventualforpligtelser		
Ingen.		

Noter til årsregnskabet

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
Port House A/S	Tilknyttet virksomhed

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

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

Forrentning af koncerninterne lån sker med 1,5-2 % 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.

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.

Noter til årsregnskabet

21 Nærtstående parter (fortsat)

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn	Hjemsted
Associated Danish Ports A/S	Fredericia

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

Vendersgade 74
7000 Fredericia

22 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers

2022	2021
TDKK	TDKK
76	96
76	96

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fredericia Havn A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse D.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2022 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.

Omregning af fremmed valuta

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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, administration samt management fee fra moderselskab m.v.

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 - 20 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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

23 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

23 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

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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