



Fredericia Havn A/S

Vendersgade 74, 7000 Fredericia

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 25 27 69 22

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30/03 2022

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 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021.

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 16. marts 2022

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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Fredericia Havn A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 drif-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ten; 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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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 16. marts 2022

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
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:

	2021	2020	2019	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	97.386	76.867	77.758	89.508	88.095
Resultat af ordinær primær drift	7.687	5.358	-18.802	4.762	15.505
Resultat før finansielle poster	8.024	4.849	63.669	11.767	17.797
Resultat af finansielle poster	13.445	2.371	-4.425	-2.681	9.447
Årets resultat	21.469	7.220	59.244	9.086	27.244
Balance					
Balancesum	964.134	885.616	871.346	595.659	595.574
Egenkapital	619.211	587.358	589.587	536.636	528.920
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	26.838	36.274	14.801	41.435	36.275
- investeringsaktivitet	-83.953	-98.512	-167.325	-5.718	40.908
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-82.075	-37.915	-49.959	-10.912	-24.023
- finansieringsaktivitet	57.798	-26.722	217.301	-17.411	-73.183
Årets forskydning i likvider	683	-88.960	64.777	18.306	4.000
Udbytte i DKK pr. aktie	268	268	268	268	355
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	8,2%	6,3%	81,9%	13,1%	20,2%
Afkastningsgrad	0,8%	0,5%	7,3%	2,0%	3,0%
Soliditetsgrad	64,2%	66,3%	67,7%	90,1%	88,8%
Forrentning af egenkapital	3,6%	1,2%	10,5%	1,7%	5,0%
Driftsmæssig egenkapitalforrentning	3,7%	1,4%	15,1%	2,9%	5,2%
Forrentning af rentebærende gæld	3,1%	0,9%	2,3%	(1,5)%	4,3%

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Fredericia Havn A/S for 2021 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 2021 blev godsomsætningen over Fredericia Havn i alt 6,8 mio. tons, hvilket svarer til en stigning på 13,9 % i forhold til 2020.

I 2021 har vi gennemført planlagte kapacitetsudvidelser på pakhuse og øvrig infrastruktur, så Fredericia Havn i fremtiden har den nødvendige kapacitet til fortsat at være et vigtigt knudepunkt for den danske grovvarebranche. Vi har i 2021 taget 3 nye pakhuse på i alt 6.000 m² i brug til oplag af agribulk. Agribulkforretningen har i 2021 på trods af forskydninger i de store udskibninger som følge af verdensmarkedspriser haft en vækst på 105 tusind tons, svarende til en stigning på 26,1%.

En positiv udvikling har vi også set inden for oplagring og udskibning af recycling-produkter, hvor en konsolidering i branchen har styrket Fredericia Havn som knudepunkt for udskibning af genanvendelige metalprodukter til europæiske markeder. I 2021 har vi haft en vækst på 154 tusind tons.

Fredericia Havn kommer igennem 2021 med en rekordstor aktivitet på containerforretningen. De to nye feederruter, der åbnede i 2020, har i 2021 forsat den positive effekt på den samlede volumen, og slutter året med en stigning på 32,5 %.

For råolien har der været en stigning i mængderne på 30 % svarende til 0,4 mio. tons. Øvrig flydende bulk er faldet med 3,7 %, svarende til 112 tusind tons, hvilket tilskrives et generelt fald i dansk forbrug af benzinprodukter, som følge af COVID-19-situationen.

Antallet af skibsanløb i 2021 udgjorde 1.138 mod 984 i 2020.

Samlet skibsbruttotonnage udgjorde i 2021 10,8 mio. BT mod 9,7 mio. BT i 2020.

Ledelsesberetning

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på DKK 21,5 mio. mod DKK 7,2 mio. i 2020, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på DKK 619,2 mio.

Afkastet på selskabets værdipapirbeholdning har i 2021 givet et positivt afkast på DKK 6,5 mio., hvilket er tilfredsstillende og over det forventede niveau.

Den ordinære omsætning blev i alt DKK 97,4 mio., hvilket er en stigning på DKK 20,6 mio. i forhold til 2020, og i overensstemmelse med vores forventninger ved årets begyndelse. Det samlede resultatet på DKK 21,5 mio. anses som værende tilfredsstillende.

Investeringer

De samlede investeringer i materielle anlægsaktiver på havnen udgjorde netto DKK 104,7 mio. Af større investeringer kan nævnes:

Opførelse af nye løsvarehaller DKK 11,6 mio

Ny adgangsvej og pregate DKK 13,9 mio.

Trailerplads RO/RO DKK 31 mio.

Ny mobilkran DKK 21,7 mio

Energiforbedringer - LED højmaster DKK 2,2 mio

Kapitalberedskabet

Havnens likvider er i 2021 steget fra DKK 11,2 mio. til DKK 11,8 mio., og beholdningen af værdipapirer er steget fra DKK 370,1 mio. til DKK 376,3 mio.

Driftsaktiviteterne har tilført DKK 26,8 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 62,3 % 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 66,1 mio. og udgør DKK 315,9 mio. pr. 31. december 2021.

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 Østersøregionen og bidrage til at udvikle "DanmarkC" til et betydende logistik-knudepunkt i Skandinavien.

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

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes i 2022 en fremgang i den ordinære omsætning på 5,7 %. Væksten forventes primært at komme fra prisjusteringer, udlejning af nye pakhuse, samt forventet opgang i container, RO/RO og fast bulk-produkter.

Der forventes i 2022 et fortsat skarpt fokus på udvikling af forretningen, hvilket vil medføre øgede eksterne såvel som interne omkostninger.

For 2022 forventes resultatet at ligge i intervallet DKK 2 - 4 mio.

På nuværende tidspunkt er det ledelsens vurdering, at selskabets aktivitet og resultat for 2022 ikke vil være væsentligt påvirket af situationen omkring COVID-19 og 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 2021 fremgår af moderselskabets årsrapport.

Redegørelse for samfundsansvar

Der henvises til omtalen i moderselskabet ADP's ledelsesberetning.

Redegørelse for kønsbaseret 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 interesser.

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 2021 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021 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:

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	2021 TDKK	2020 TDKK
Nettoomsætning	2	97.386	76.867
Andre driftsindtægter	3	337	1
Andre eksterne omkostninger		<u>-69.275</u>	<u>-51.824</u>
Bruttoresultat		28.448	25.044
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	4	-20.424	-19.685
Andre driftsomkostninger	5	<u>0</u>	<u>-510</u>
Resultat før finansielle poster		8.024	4.849
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	6	7.799	517
Finansielle indtægter	7	7.756	3.930
Finansielle omkostninger	8	<u>-2.110</u>	<u>-2.076</u>
Årets resultat		<u>21.469</u>	<u>7.220</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Grunde og bygninger		196.748	160.583
Bassiner, sejlløb, moler, bolværker, veje og spor		143.743	150.058
Tekniske anlæg, maskiner og inventar		61.115	42.141
Materielle anlægsaktiver under udførelse		74.137	38.315
Materielle anlægsaktiver	9	475.743	391.097
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	15.171	7.372
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	11	40.947	82.389
Finansielle anlægsaktiver		56.118	89.761
Anlægsaktiver		531.861	480.858
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.410	8.461
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		31.880	14.350
Andre tilgodehavender		2.807	663
Periodeafgrænsningsposter	12	0	38
Tilgodehavender		44.097	23.512
Værdipapirer	13	376.343	370.096
Likvide beholdninger		11.833	11.150
Omsætningsaktiver		432.273	404.758
Aktiver		964.134	885.616

Balance 31. december

Passiver

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Selskabskapital		5.000	5.000
Overkurs ved emission		129.166	129.166
Reserve for sikringstransaktioner		3.619	-8.107
Overført resultat		480.084	459.957
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.342	1.342
Egenkapital	14	619.211	587.358
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	16	2.273	2.595
Hensatte forpligtelser		2.273	2.595
Gæld til realkreditinstitutter		232.105	237.712
Leasingforpligtelser		20.539	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		17.561	6.692
Langfristede gældsforpligtelser	17	270.205	244.404
Gæld til realkreditinstitutter	17	5.502	1.410
Kreditinstitutter		12.728	3.955
Leasingforpligtelser	17	2.027	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.848	19.874
Gæld til tilknyttede virksomheder	17	25.435	0
Anden gæld	18	15.292	25.329
Periodeafgrænsningsposter	19	613	691
Kortfristede gældsforpligtelser		72.445	51.259
Gældsforpligtelser		342.650	295.663
Passiver		964.134	885.616
Begivenheder efter balancedagen	1		
Resultatdisponering	15		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	22		
Nærtstående parter	23		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	24		
Anvendt regnskabspraksis	25		

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
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
2020						
Egenkapital 1. januar	5.000	129.166	0	453.993	1.342	589.501
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	0	86	0	86
Korrigeret egenkapital 1. januar	5.000	129.166	0	454.079	1.342	589.587
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-1.342	-1.342
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-8.107	0	0	-8.107
Årets resultat	0	0	0	5.878	1.342	7.220
Egenkapital 31. december	5.000	129.166	-8.107	459.957	1.342	587.358

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Årets resultat		21.469	7.220
Reguleringer	20	6.979	17.824
Ændring i driftskapital	21	-2.887	9.376
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		25.561	34.420
Renteindbetalinger og lignende		3.387	3.930
Renteudbetalinger og lignende		-2.110	-2.076
Pengestrømme fra driftsaktivitet		26.838	36.274
Køb af materielle anlægsaktiver		-82.075	-37.915
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-1.878	-61.400
Salg af materielle anlægsaktiver		0	803
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-83.953	-98.512
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.515	-1.596
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		8.773	-5.494
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-429	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		52.311	-18.290
Betalt udbytte		-1.342	-1.342
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		57.798	-26.722
Ændring i likvider		683	-88.960
Likvider 1. januar		11.150	100.110
Likvider 31. december		11.833	11.150
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		11.833	11.150
Likvider 31. december		11.833	11.150

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

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

	2021 TDKK	2020 TDKK
2 Nettoomsætning		
Geografiske markeder		
Nettoomsætning, indland	97.386	76.867
	97.386	76.867
Forretningsområder		
Skibs- og vareafgifter	48.077	42.186
Lejeindtægter	19.376	18.593
Serviceydelse	16.049	11.069
Øvrige indtægter	13.884	5.019
	97.386	76.867
3 Andre driftsindtægter		
Fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver	337	1
	337	1
4 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	20.424	19.685
	20.424	19.685
Der specificeres således:		
Bygninger	5.090	4.749
Bassiner, sejlløb, moler, bolværker, veje og spor	9.577	9.520
Tekniske anlæg, maskiner og inventar	5.757	5.416
	20.424	19.685

Noter til årsregnskabet

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	TDKK	TDKK
5 Andre driftsomkostninger		
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver	0	510
	<u>0</u>	<u>510</u>
6 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af resultat i dattervirksomheder	7.799	517
	<u>7.799</u>	<u>517</u>
7 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1.228	1.334
Andre finansielle indtægter	6.528	2.596
	<u>7.756</u>	<u>3.930</u>
8 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	2.110	2.076
	<u>2.110</u>	<u>2.076</u>

Noter til årsregnskabet

9 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	229.499	302.795	118.834	38.315	689.443
Tilgang i årets løb	41.255	3.262	24.731	35.822	105.070
Kostpris 31. december	270.754	306.057	143.565	74.137	794.513
Ned- og afskrivninger 1. januar	68.916	152.737	76.693	0	298.346
Årets afskrivninger	5.090	9.577	5.757	0	20.424
Ned- og afskrivninger 31. december	74.006	162.314	82.450	0	318.770
Regnskabsmæssig værdi 31. december	196.748	143.743	61.115	74.137	475.743
Heraf finansielle leasingaktiver	0	0	21.698	0	21.698

10 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2021 TDKK	2020 TDKK
Kostpris 1. januar	17.403	17.403
Kostpris 31. december	17.403	17.403
Værdireguleringer 1. januar	-10.031	-10.548
Årets resultat	7.833	550
Forskydning i intern avance på anlægsaktiver m.v.	-34	-33
Værdireguleringer 31. december	-2.232	-10.031
Regnskabsmæssig værdi 31. december	15.171	7.372

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Fredericia Havn Ejendomme I A/S	Fredericia	TDKK 500	100%	19.114	7.833

Noter til årsregnskabet

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder TDKK
Kostpris 1. januar	82.389
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	-41.442
Kostpris 31. december	<u>40.947</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>40.947</u>

12 Periodeafgrænsningsposter

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

13 Kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse TDKK	Dagsværdi 31. december TDKK
Værdipapirer	4.369	376.343

14 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.

Noter til årsregnskabet

	<u>2021</u> TDKK	<u>2020</u> TDKK
15 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.342	1.342
Overført resultat	<u>20.127</u>	<u>5.878</u>
	<u>21.469</u>	<u>7.220</u>
16 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
Saldo 1. januar	2.595	2.756
Hensat i året	0	145
Anvendt i året	<u>-322</u>	<u>-306</u>
	<u>2.273</u>	<u>2.595</u>
Forpligtelsen er bestemt af tjenestemændenes levetid.		

Noter til årsregnskabet

17 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:

	2021 TDKK	2020 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	195.559	207.511
Mellem 1 og 5 år	36.546	30.201
Langfristet del	232.105	237.712
Inden for 1 år	5.502	1.410
	237.607	239.122
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	12.430	0
Mellem 1 og 5 år	8.109	0
Langfristet del	20.539	0
Inden for 1 år	2.027	0
	22.566	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Mellem 1 og 5 år	17.561	6.692
Langfristet del	17.561	6.692
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	25.435	0
	42.996	6.692

Noter til årsregnskabet

18 Afledte finansielle instrumenter

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

	2021 TDKK	2020 TDKK
Forpligtelser	11.630	23.359

Renteswap er indgået til sikring af en fast rente på virksomhedens variabelt forrentede kreditforeningslån. Renteswapen dækker en hovedstol på TDKK 33.773 løbende til 2041, og sikrer en fast rente på 3,96 %. Forskelsrenten afregnes løbende i året. Modparten er virksomhedens hovedbankforbindelse.

19 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forudbetalinger mv.

20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-7.756	-3.930
Finansielle omkostninger	2.110	2.076
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	20.424	20.195
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-7.799	-517
	<u>6.979</u>	<u>17.824</u>

21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	-20.585	585
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-322	-161
Ændring i leverandører mv.	6.294	17.059
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	11.726	-8.107
	<u>-2.887</u>	<u>9.376</u>

Noter til årsregnskabet

	2021 TDKK	2020 TDKK
22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	260.508	191.857
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for banklån:		
Værdipapirer er stillet til sikkerhed for eventuel bankgæld over for Nykredit Bank A/S i datterselskabet Fredericia Havn A/S og søsterselskaberne Nyborg Havn A/S og Nyborg Havn Ejendomme A/S, regnskabsmæssig værdi	102.000	99.468
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	52	52
Mellem 1 og 5 år	4	57
	56	109
Andre eventualforpligtelser		
Ingen.		

23 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Associated Danish Ports A/S, Fredericia

Ejer alle aktier

Noter til årsregnskabet

23 Nærtstående parter (fortsat)

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

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

Forrentning af koncerninterne lån sker med 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

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

Noter til årsregnskabet

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	TDKK	TDKK
24 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers	96	80
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	<u>0</u>	<u>4</u>
	<u>96</u>	<u>84</u>

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fredericia Havn A/S for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse D.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Der er foretaget reklassificering i resultatopgørelsen, således management fee fra moderselskabet præsenteres som "andre eksterne omkostninger" mod tidligere "personaleomkostninger". Sammenligningstal er rettet.

Årsregnskab for 2021 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 præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Noter til årsregnskabet

25 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 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. 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

25 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 mv. Af management fee fra moderselskabet vedrører TDKK 561 vederlag til direktionen (TDKK 504 i 2020).

Af- og nedskrivninger

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 provenuet 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 nominal 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

25 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.

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