

NOH Svendborg Holding ApS
Nordre Kajgade 9A, 5700 Svendborg

CVR-nr. 26 92 83 62

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. maj 2016.



Niels Ove Henriksen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Hovedtal og nøgletal for koncernen | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| | |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 7 |
| Resultatopgørelse | 14 |
| Balance | 15 |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen | 17 |
| Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden | 18 |
| Pengestrømsopgørelse | 19 |
| Noter | 20 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for NOH Svendborg Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 17. marts 2016

Direktion

Niels Ove Henriksen



Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i NOH Svendborg Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NOH Svendborg Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Svendborg, den 17. marts 2016

Tranberg

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 26 06 36 55



Morten Heitmann
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------------|---|
| Selskabet | NOH Svendborg Holding ApS Nordre Kajgade 9A 5700 Svendborg |
| | CVR-nr.: 26 92 83 62 |
| | Stiftet: 20. december 2002 |
| | Hjemsted: Svendborg |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Direktion | Niels Ove Henriksen |
| Revision | Tranberg Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Ryttervej 4 5700 Svendborg |
| Dattervirksomhed | Rederiet Junior ApS, Svendborg Svendborg Bugser A/S, Svendborg Rederiet RA ApS, Svendborg |

Hovedtal og nøgletal for koncernen

| | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. |
|--|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse: | | |
| Bruttoresultat | 31.056 | 30.989 |
| Resultat af ordinær primær drift | 11.295 | 11.656 |
| Finansielle poster, netto | -1.589 | -1.896 |
| Årets resultat | 9.368 | 9.168 |
| Balance: | | |
| Balancesum | 68.772 | 60.395 |
| Egenkapital | 35.943 | 17.578 |
| Pengestrømme: | | |
| Driftsaktivitet | 9.619 | 19.136 |
| Investeringsaktivitet | -524 | -2.774 |
| Finansieringsaktivitet | -7.643 | -14.697 |
| Pengestrømme i alt | 1.453 | 1.665 |
| Medarbejdere: | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 53 | 54 |
| Nøgletal i %: *) | | |
| Likviditetsgrad | 67,9 | 40,4 |
| Soliditetsgrad | 52,3 | 29,1 |
| Egenkapitalforrentning | 35,0 | 104,3 |

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets NOH Svendborg Holding ApS vedtægtsmæssige formål er at eje anparterne i tilknyttede virksomheder.

Hovedaktiviteterne i datterselskaberne har i året bestået at drive skibsfart og shippingvirksomhed, herunder bugsering, befragtning, agent- og stevedorevirksomhed.

Usædvanlige forhold

Ingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 9.368 t.kr. mod 9.168 t.kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Resultat og indtjening i selskabet afhænger alene af resultaterne i datterselskaberne.

Der forventes et resultat på niveau med nuværende års resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NOH Svendborg Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes 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 og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte på egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden NOH Svendborg Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori NOH Svendborg Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af bunkersbeholdninger, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraxis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

| | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|--------------|
| Skibe og pramme | 10-15 år | 42.783 t.kr. |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år | 0 t.kr. |

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Anvendt regnskabspraksis

Efter sambeskatningsreglerne hæfter NOH Svendborg Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem proventet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

| | |
|-------------------------------|--|
| Likviditetsgrad | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$ |
| *Resultat | Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf |

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | Modervirksomhed | | Koncern | | |
|------|--|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | |
| | -50.868 | -11.250 | 31.055.608 | 30.988.651 | |
| | | | | | |
| 1 | Personaleomkostninger | 0 | 0 | -16.075.330 | -16.582.407 |
| | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 0 | 0 | -3.685.420 | -2.749.949 |
| | Driftsresultat | -50.868 | -11.250 | 11.294.858 | 11.656.295 |
| | | | | | |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 9.489.643 | 9.232.428 | 0 | 0 |
| | Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 56.000 | 180 | 0 | 0 |
| | Andre finansielle indtægter | 1.256 | 0 | 67.327 | 70.274 |
| 2 | Øvrige finansielle omkostninger | -156.989 | -70.351 | -1.655.915 | -1.965.998 |
| | Resultat før skat | 9.339.042 | 9.151.007 | 9.706.270 | 9.760.571 |
| | | | | | |
| 3 | Skat af årets resultat | 29.068 | 16.735 | -338.160 | -592.829 |
| | Årets resultat | 9.368.110 | 9.167.742 | 9.368.110 | 9.167.742 |
| | | | | | |
| | Forslag til resultatdisponering: | | | | |
| | | | | | |
| | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 7.350.831 | 9.232.428 | | |
| | Udbytte for regnskabsåret | 101.200 | 250.000 | | |
| | Overføres til overført resultat | 1.916.079 | 0 | | |
| | Disponeret fra overført resultat | 0 | -314.686 | | |
| | Disponeret i alt | 9.368.110 | 9.167.742 | | |

Balance 31. december

| Aktiver | | Modervirksomhed | | Koncern | |
|--------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| <u>Note</u> | | | | | |
| Anlægsaktiver | | | | | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 0 | 0 | 25.787 | 57.410 |
| | Skibe | 0 | 0 | 59.590.081 | 50.007.791 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | 0 | 0 | 59.615.868 | 50.065.201 |
| 4 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 36.511.587 | 20.255.396 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 36.511.587 | 20.255.396 | 0 | 0 |
| | Anlægsaktiver i alt | 36.511.587 | 20.255.396 | 59.615.868 | 50.065.201 |
| Omsætningsaktiver | | | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 0 | 0 | 581.912 | 1.205.414 |
| | Varebeholdninger i alt | 0 | 0 | 581.912 | 1.205.414 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 0 | 0 | 2.884.374 | 4.941.390 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 2.456.000 | 4.550 | 0 | 0 |
| | Udskudte skatteaktiver | 31.851 | 28.277 | 0 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 0 | 0 | 471.003 | 523.382 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 0 | 0 | 238.247 | 132.314 |
| | Tilgodehavender i alt | 2.487.851 | 32.827 | 3.593.624 | 5.597.086 |
| | Likvide beholdninger | 0 | 0 | 4.980.197 | 3.527.182 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 2.487.851 | 32.827 | 9.155.733 | 10.329.682 |
| | Aktiver i alt | 38.999.438 | 20.288.223 | 68.771.601 | 60.394.883 |

Balance 31. december

| Note | Modervirksomhed | | Koncern | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Passiver | | | | |
| Egenkapital | | | | |
| Virksomhedskapital | 200.000 | 125.000 | 200.000 | 125.000 |
| Reserve for opskrivninger | 0 | 0 | 1.630.145 | 1.630.145 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 20.786.227 | 13.435.396 | 0 | 0 |
| Overført resultat | 14.855.299 | 3.767.153 | 34.011.381 | 15.572.404 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 101.200 | 250.000 | 101.200 | 250.000 |
| Egenkapital i alt | 35.942.726 | 17.577.549 | 35.942.726 | 17.577.549 |
| Hensatte forpligtelser | | | | |
| Hensættelser til udskudt skat | 0 | 0 | 3.850.039 | 3.478.859 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 0 | 0 | 3.850.039 | 3.478.859 |
| Gældsforpligtelser | | | | |
| Gæld til pengeinstitutter | 0 | 0 | 15.490.444 | 13.778.440 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | 0 | 0 | 15.490.444 | 13.778.440 |
| Kortfristet del af langfristet gæld | 0 | 0 | 5.272.375 | 4.156.500 |
| Gæld til pengeinstitutter | 0 | 0 | 0 | 4.590.696 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 18.125 | 8.125 | 1.425.093 | 1.388.043 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 498.273 | 401.856 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | 0 | 0 | 551.292 | 688.534 |
| Anden gæld | 2.540.314 | 2.300.693 | 5.074.132 | 14.290.381 |
| Periodeafgrænsningsposter | 0 | 0 | 1.165.500 | 445.881 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 3.056.712 | 2.710.674 | 13.488.392 | 25.560.035 |
| Gældsforpligtelser i alt | 3.056.712 | 2.710.674 | 28.978.836 | 39.338.475 |
| Passiver i alt | 38.999.438 | 20.288.223 | 68.771.601 | 60.394.883 |
| 5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | | |
| 6 Eventualposter | | | | |

Egenkapitalopgørelse for koncernen

| | Virksom- hedskapital | Reserve for opskrivnin- ger | Overført re- sultat | Foreslået udbytte for regnskabs- året | I alt |
|---|---------------------------------|--|--------------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2014 | 125.000 | 1.630.145 | 6.654.662 | 0 | 8.409.807 |
| Udbytte for regnskabsåret | 0 | 0 | 0 | 250.000 | 250.000 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 0 | 8.917.742 | 0 | 8.917.742 |
| Egenkapital 1. januar 2015 | 125.000 | 1.630.145 | 15.572.404 | 250.000 | 17.577.549 |
| Kapitaludvidelse | 75.000 | 0 | 0 | 0 | 75.000 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | -250.000 | -250.000 |
| Udbytte for regnskabsåret | 0 | 0 | 0 | 101.200 | 101.200 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 0 | 9.266.910 | 0 | 9.266.910 |
| Overkurs fra emission overført til overført resultat | 0 | 0 | 9.172.067 | 0 | 9.172.067 |
| | 200.000 | 1.630.145 | 34.011.381 | 101.200 | 35.942.726 |

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

| | <u>Virksom-</u> <u>hedskapital</u> | <u>Overkurs</u> <u>ved emis-</u> <u>sion</u> | <u>Reserve for</u> <u>nettoop-</u> <u>skrivning</u> <u>efter den</u> <u>indre vær-</u> <u>dis metode</u> | <u>Overført re-</u> <u>sultat</u> | <u>Foreslået</u> <u>udbytte for</u> <u>regnskabs-</u> <u>året</u> | <u>I alt</u> |
|---|---------------------------------------|--|---|--------------------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2014 | 125.000 | 0 | 4.202.968 | 4.081.839 | 0 | 8.409.807 |
| Resultatandel | 0 | 0 | 9.232.428 | -314.686 | 250.000 | 9.167.742 |
| Egenkapital 1. januar 2015 | 125.000 | 0 | 13.435.396 | 3.767.153 | 250.000 | 17.577.549 |
| Kapitaludvidelse | 75.000 | 9.172.067 | 0 | 0 | 0 | 9.247.067 |
| Udbytte for regnskabsåret | 0 | 0 | 0 | 0 | -250.000 | -250.000 |
| Resultatandel | 0 | 0 | 7.350.831 | 1.916.079 | 101.200 | 9.368.110 |
| Overkurs fra emission overført til overført resultat | 0 | -9.172.067 | 0 | 9.172.067 | 0 | 0 |
| | 200.000 | 0 | 20.786.227 | 14.855.299 | 101.200 | 35.942.726 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | Koncern | |
|---|-------------------|--------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Årets resultat | 9.368.110 | 9.167.742 |
| 7 Reguleringer | 5.612.168 | 5.238.502 |
| 8 Ændring i driftskapital | -3.299.799 | 7.195.608 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 11.680.479 | 21.601.852 |
| Renteindbetalinger og lignende | 67.327 | 70.274 |
| Renteudbetalinger og lignende | -1.655.915 | -1.965.998 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 10.091.891 | 19.706.128 |
| Betalt selskabsskat | -472.435 | -570.401 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 9.619.456 | 19.135.727 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -611.706 | -547.043 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 0 | 12.668 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | 0 | 0 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | 87.981 | 0 |
| Køb af virksomhed | 0 | -2.240.000 |
| Modtagne udbytter | 0 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -523.725 | -2.774.375 |
| Optagelse af langfristet gæld | 1.671.040 | 0 |
| Afdrag på langfristet gæld | -7.515.080 | -3.999.693 |
| Betalt udbytte | -250.000 | -10.098.400 |
| Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter | -4.590.696 | -598.579 |
| Likviditetstilgang fra tilkøbt datterselskab | 3.042.020 | 0 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -7.642.716 | -14.696.672 |
| Ændring i likvider | 1.453.015 | 1.664.680 |
| Likvider 1. januar 2015 | 3.527.182 | 1.862.502 |
| Likvider 31. december 2015 | 4.980.197 | 3.527.182 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 4.980.197 | 3.527.182 |
| Likvider 31. december 2015 | 4.980.197 | 3.527.182 |

Noter

| | Modervirksomhed | | Koncern | |
|---|-----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| 1. Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger og gager | 0 | 0 | 15.115.042 | 15.820.317 |
| Pensioner | 0 | 0 | 546.274 | 388.307 |
| Andre omkostninger til social sikring | 0 | 0 | 200.721 | 208.696 |
| Personaleomkostninger i øvrigt | 0 | 0 | 213.293 | 165.087 |
| | 0 | 0 | 16.075.330 | 16.582.407 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 0 | 0 | 53 | 54 |
| 2. Øvrige finansielle omkostninger | | | | |
| Renter, tilknyttede virksomheder | 17.368 | 12.275 | 0 | 16.707 |
| Andre renteomkostninger | 139.621 | 58.076 | 1.655.915 | 1.949.291 |
| | 156.989 | 70.351 | 1.655.915 | 1.965.998 |
| 3. Skat af årets resultat | | | | |
| Skat af årets resultat | 0 | 0 | 490.243 | 666.842 |
| Årets regulering af udskudt skat | -26.467 | -17.913 | -112.797 | -95.705 |
| Regulering af tidligere års skat | 0 | 0 | -39.286 | 21.692 |
| Nedsættelse af selskabsskat fra 24,5% til 22,0% | -2.601 | 1.178 | 0 | 0 |
| | -29.068 | -16.735 | 338.160 | 592.829 |

Noter

| | Modervirksomhed | | Koncern | |
|--|-------------------|-------------------|------------|------------|
| | 31/12 2015 | 31/12 2014 | 31/12 2015 | 31/12 2014 |
| 4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | | |
| Kostpris 1. januar 2015 | 6.820.000 | 4.580.000 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 9.247.067 | 2.240.000 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | -80.000 | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december 2015 | 15.987.067 | 6.820.000 | 0 | 0 |
| Opskrivninger 1. januar 2015 | 13.435.396 | 4.202.968 | 0 | 0 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 9.493.374 | 9.232.428 | 0 | 0 |
| Årets tilbageførsler på afgang | -4.250 | 0 | 0 | 0 |
| Udbytte | -2.400.000 | 0 | 0 | 0 |
| Opskrivninger 31. december 2015 | 20.524.520 | 13.435.396 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | 36.511.587 | 20.255.396 | 0 | 0 |

Tilknyttede virksomheder:

| | Hjemsted | Ejerandel |
|----------------------|-----------|-----------|
| Rederiet Junior ApS | Svendborg | 100 % |
| Svendborg Bugser A/S | Svendborg | 100 % |
| Rederiet RA ApS | Svendborg | 100 % |

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet

Til sikkerhed for tilknyttede virksomheders mellemværende med kreditinstitut er der afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende.

Tilknyttede virksomheders nettogæld pr. 31. december 2015 udgør 15.783 t.kr.

Koncernen

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 59.350 t.kr. til sikkerhed for bankgæld, 20.763 t.kr. Ejerpantebrevene giver pant i koncernens skibe/pramme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 59.590 t.kr.

Noter

6. Eventualposter

Operationel leasing

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 50 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 19 måneder og en samlet restleasingydelse på 79 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 262 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskat udgør estimeret maksimalt: 95 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

| | Koncern | |
|---|-------------------|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| 7. Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 3.685.420 | 2.749.949 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | -67.327 | -70.274 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 1.655.915 | 1.965.998 |
| Skat af årets resultat | 338.160 | 592.829 |
| | 5.612.168 | 5.238.502 |
| 8. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 623.502 | 15.724 |
| Ændring i tilgodehavender | -8.632.773 | 170.878 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | 4.709.472 | 7.009.006 |
| | -3.299.799 | 7.195.608 |