

Bornholmstrafikken Holding A/S

CVR-nr. 33 37 34 57

c/o Plesner Advokatpartnerselskab
Amerika Plads 37
2100 København Ø

Årsrapport for 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling
den 10. april 2019

Dirigent



Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors erklæringer	7
Ledelsesberetning	9
Regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december 2018	14
Balance pr. 31. december 2018	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse 1. januar – 31- december 2018	18
Noter	19

Selskabsoplysninger

Selskabet	<p>Bornholmstrafikken Holding A/S c/o Plesner Advokatpartnerselskab 2100 København Ø</p> <p>Hjemmeside: www.bhtholding.dk</p> <p>Telefon: 70 23 15 15</p> <p>CVR-nr.: 33 37 34 57</p> <p>Regnskabsår: 1. januar – 31. december Hjemstedskommune: Københavns Kommune</p>
Ejerforhold	<p>Den Danske Stat, ved Transport-, Bygnings- og Boligministeriet, 100 %</p>
Bestyrelse	<p><u>Advokat Steen E. Christensen (formand)</u> - uafhængig Persolit Holding A/S (formand) A/S Motortramp (formand) A/S Dampskibsselskabet Orients Fond (formand) A/S Det Dansk-Franske Dampskibsselskabs Understøttelsesfond af 1950 (formand) Skovselskabet af 13. december 2017 A/S (formand) Persolit Entreprenørfirma A/S (bestyrelsesmedlem) Danish Nitrogen Import A/S (bestyrelsesmedlem) Ny-Nitrogen A/S (bestyrelsesmedlem) Rosendal og Margrethelund Godser A/S (bestyrelsesmedlem) Charlottenlund og Nedergaard Godser A/S (bestyrelsesmedlem) Ejendomsselskabet Amaliegade 49 A/S (bestyrelsesmedlem) Bækkeskov Gods A/S (bestyrelsesmedlem) Damsbo Gods A/S (bestyrelsesmedlem) Ledreborg Fonden (bestyrelsesmedlem) Det Arnstedtske Familiefond (formand) Erik Højgaards Fond (bestyrelsesmedlem) Skallesøgaard Fonden (formand) Stensbygaard Fonden (bestyrelsesmedlem) Øllingsøe Fonden (formand)</p> <p><u>Direktør Orla Grøn Pedersen (næstformand)</u> - uafhængig Pixiegene A/S (formand) Jarlfonden (formand) Frands Olsens Rejsefond for Unge Landmænd (formand) Care Danmark (bestyrelsesmedlem)</p>

Selskabsoplysninger - fortsat

Direktør Karen Bladt - uafhængig
Hasle Refractories A/S (bestyrelsesmedlem)
Tryghedsgruppen SMBA (bestyrelsesmedlem)
Tryg (bestyrelsesmedlem)

Direktion

John Steen-Mikkelsen
Samsø-Linien A/S (formand)
Sydfyenske Damskibsselskabs Fond (formand)
Interferry (formand)
Stena RoRo AB (bestyrelsesmedlem)

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal for Bornholmstrafikken Holding A/S

TDKK

HOVEDTAL	2018	2017	2016	2015	2014
Resultat					
Resultatandel af associeret virksomhed	10.545	62.018	22.219	37.551	33.764
Resultat før skat	9.596	61.729	23.254	37.430	35.091
Årets resultat	9.596	61.729	23.254	37.430	35.091
Balance					
Likvider	99.487	67.136	68.770	68.441	62.722
Balancesum	99.487	537.629	472.010	394.337	374.407
Egenkapital	70.189	535.593	468.665	390.400	371.161
Pengestrømme					
- Driftsaktivitet	37.084	-1.200	321	951	574
- Investeringsaktivitet	470.284	0	0	0	0
- Finansieringsaktivitet	-475.000	-43	-131	5.094	194
Antal medarbejdere	0	0	0	0	0
Nøgletal					
Forrentning af egenkapitalen (ROE)	3%	12%	5%	10%	9%
Soliditetsgrad	70,6%	99,6%	99,3%	99,0%	99,1%

Nøgletallene er udarbejdet i henhold til Finansforeningens: "Anbefalinger og nøgletal 2015".

Definitioner af nøgletal

Forrentning af egenkapitalen:

$$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo}}{\text{Balancesum}}$$

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for Bornholmstrafikken Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og de udøvede skøn for forsvarlige.


Årsregnskabet giver derfor efter vor opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultat af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

Ledelsesberetningen giver efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som den omhandler, og beskriver selskabets væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse den 10. april 2019.

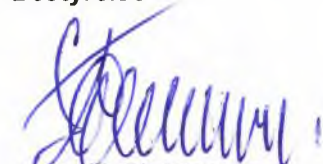
København, den 20. marts 2019

Direktion



John Steen-Mikkelsen

Bestyrelse



Steen E. Christensen
formand



Orla Grøn Pedersen
næstformand



Karen Bladt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Bornholmstrafikken Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Bornholmstrafikken Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere

krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.


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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

København, den 20. marts 2019

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



Jesper Møller Langvad
statsautoriseret revisor
mne21328

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Det er Bornholmstrafikken Holding A/S' formål at drive anden virksomhed, som har en forretningsmæssig sammenhæng med rederivirksomhed.

Periodens aktivitet

Selskabet besluttede i slutningen af 2017 sammen med den anden 50% aktionær i Danske Færger A/S Clipper Group A/S, at undersøge muligheden for at sælge samtlige aktier i Danske Færger A/S. Denne proces er foregået henover foråret, og i juni modtog selskabet og Clipper-Group A/S et tilbud fra Molslinjen A/S på køb af hele aktieposten i Danske Færger A/S. I oktober måned efter konkurrencemyndighedernes godkendelse blev handlen gennemført.

Selskabet har realiseret et overskud på TDKK 9.596 for regnskabsåret. Resultatet er primært påvirket af avancen fra salget af Danske Færger A/S. Selskabet har efter salget udloddet et ekstraordinært udbytte på TDKK 475.000 til selskabets ejere.

Bornholmstrafikken Holding A/S og samfundet (CSR)

Selskabet har ikke egentlig drift af rederivirksomhed, da denne del hidtil har været drevet gennem den associerede virksomhed, Danske Færger A/S, som har en CSR politik. I oktober 2018 er selskabets aktier i Danske Færger A/S afhændet, og selskabet er indtil videre fortsat som hvilende selskab, hvorfor selskabet ikke har en CSR politik.

Selskabsledelse og risikostyring

Selskabsledelse

Bornholmstrafikken Holding A/S er underlagt og følger principperne i Statens ejerskabspolitik, og tilstræber desuden, at selskabet ledes efter principper, der til enhver tid lever op til anbefalinger for god selskabsledelse.

Selskabsledelse behandles løbende af bestyrelsen med udgangspunkt i Bornholmstrafikken Holding A/S' ydre rammer og behov. Bestyrelsen varetager kontrol med direktionen, fastlægger selskabets struktur samt varetager overordnede strategiske opgaver i samarbejde med selskabets direktion, mens direktionen står for den daglige ledelse og drift af selskabet.

Den generalforsamlingsvalgte bestyrelse består af tre medlemmer med kompetencer, som svarer til selskabets nuværende behov. Bestyrelsen mødes mindst fire gange årligt og foretager en årlig selv-evaluering. Det tilstræbes som måltal i forbindelse med udpegning af medlemmer til bestyrelsen at opnå en kønsfordeling på mindst hhv. 1/3-2/3 i bestyrelsen. Dette måltal er opfyldt. Mødedeltagelsen i bestyrelsen har i 2018 været på 100 %.

Risikostyring

Direktionen er ansvarlig for fastlæggelse af den overordnede risikoprofil og for at afstemme denne med de overordnede strategier. Direktionen er ligeledes ansvarlig for at iværksætte aktiviteter til afdækning af de væsentligste risici.

Direktionen forelægger anbefalinger til bestyrelsen til endelig behandling.

Ledelsen har vurderet risiko for fejl i regnskabsafslutningsprocessen og har implementeret afstemningsprocedurer og kontroller for at minimere risikoen for fejl.

Særlige risici – drifts og finansielle risici

Selskabet har en kursrisiko knyttet til placeringen af overskudslikviditeten.

Selskabet har sammen med den anden tidligere ejer i Danske Færger A/S, Clipper Group A/S, aftalt med køber, at de bærer det økonomiske ansvar for afvikling af forpligtelser i Danske Færger A/S vedrørende reetablering i Rønne Havn, salg af Villum Clausen samt afviklingen af et græsk datterselskab, NFS Hellas. I denne forbindelse, der også omfatter garanti for salget af aktierne, er der stillet garanti på samlet DKK 70 mio., hvoraf Bornholmstrafikken Holding A/S har overført deres andel af garantistillelsen på DKK 35 mio. til en deponeringskonto.

Begivenheder indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling

Selskabet forventer et mindre negativt resultat i 2019, da selskabet ikke længere har indtægter.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Bornholmstrafikken Holding A/S er udarbejdet i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse D.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til 2017.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

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.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til danske kroner til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Posten omfatter omkostninger til fremmede tjenesteydelser, kontorhold m.m. Omkostningerne indregnes i takt med at de afholdes.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, rentedele ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursomregninger, kursomregning på værdipapirer, amortisering af prioritetsgæld, tillæg og godtgørelse under aconto skatteordningen.

Skat

I resultatopgørelsen indregnes den beregnede skat af årets skattepligtige indkomst. Der foretages fradrag for fremførte underskud i opgørelse af indkomst efter selskabsskatteloven. Der sker tillæg for lønsumsafgift og reguleringer vedrørende tidligere år. Skat relateret til egenkapitalposter indgår direkte på egenkapitalen.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associeret virksomhed indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af uafskrevet henholdsvis positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter forudbetalte omkostninger.

Likvide beholdninger og værdipapirer

Kortfristede børsnoterede obligationer indgår til statusdagens børskurs, sammen med indeståender i pengeinstitut.

Egenkapital

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

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen, men hvor der hersker usikkerhed om beløbsstørrelse og betalingstidspunkt.

Selskabet har aftalt at holde Danske Færger A/S skadesløs for udbetalinger på dennes hensatte forpligtelse til arbejdsskadesager. Hensat forpligtelse til arbejdsskadesager i Danske Færger A/S er beregnet af en uafhængig aktuar, og realiseres i takt med udbetalinger og endelig fastsættelse af de konkrete sager, beregningerne bygger på.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode, der 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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvider består af posten "Likvide beholdninger" under omsætningsaktiver med fradrag af driftsfinansiering hos kreditinstitutter, der præsenteres som "Gæld til kreditinstitutter" under kortfristet gæld i balancen.

RESULTATOPGØRELSE

1. januar – 31. december 2018

TDKK	Noter	2018	2017
Resultatandel af kapitalandele i associeret virksomhed	1	10.545	62.018
Andre driftsindtægter		0	1.056
Bruttoresultat		10.545	63.074
Andre eksterne omkostninger	3	-668	-789
Personaleomkostninger	4	-253	-248
Resultat før finansielle poster		9.624	62.037
Finansielle indtægter		0	83
Finansielle udgifter		-28	-391
Resultat før skat		9.596	61.729
Skat af årets resultat	5	0	0
Årets resultat		9.596	61.729

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	67.217
Overført resultat	9.596	-5.488
I alt	9.596	61.729

BALANCE
Pr. 31. december 2018

Aktiver	Noter	2018	2017
Kapitalandele i associeret virksomhed		<u>0</u>	<u>470.284</u>
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>0</u>	<u>470.284</u>
Anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>470.284</u>
Tilgodehavende hos associeret virksomhed		0	192
Andre tilgodehavender		<u>0</u>	<u>17</u>
Tilgodehavender		<u>0</u>	<u>209</u>
Likvide beholdninger og værdipapirer	6	<u>99.487</u>	<u>67.136</u>
Omsætningsaktiver		<u>99.487</u>	<u>67.345</u>
Aktiver		<u>99.487</u>	<u>537.629</u>

BALANCE
Pr. 31. december 2018

Passiver	Noter	2018	2017
Aktiekapital	7	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	85.524
Overført resultat		20.189	400.069
Egenkapital		70.189	535.593
Andre hensatte forpligtelser	8	28.451	1.531
Hensatte forpligtelser		28.451	1.531
Andre gældsforpligtelser		847	505
Kortfristede gældsforpligtelser		847	505
Gældsforpligtelser		847	505
Passiver		99.487	537.629
Eventualposter	9		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	10		

Egenkapitalopgørelse

T.DKK	Aktiekapital	Reserve for netto- opskriv- ning efter den indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	50.000	18.307	400.358	468.665
Regulering af dagsværdi af afledte finansielle instrumenter i associeret virksomhed	0	0	5.199	5.199
Forslag til årets resultatdisponering	<u>0</u>	<u>67.217</u>	<u>-5.488</u>	<u>61.729</u>
Egenkapital 31. december 2017	<u>50.000</u>	<u>85.524</u>	<u>400.069</u>	<u>535.593</u>
Egenkapital 1. januar 2018	50.000	85.524	400.069	535.593
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-475.000	-475.000
Årets tilbageførsel værdireguleringer på afhændede kapitalandele i associeret virksomhed	0	-85.524	85.524	0
Forslag til årets resultatdisponering	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9.596</u>	<u>9.596</u>
Egenkapital 31. december 2018	<u>50.000</u>	<u>0</u>	<u>20.189</u>	<u>70.189</u>

Pengestrømsopgørelse

1. januar – 31. december 2018

TDKK	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultat før finansielle poster og skat	9.624	62.037
Resultat af kapitalandele i associeret virksomhed	0	-62.018
Revurdering af hensatte forpligtelser	26.920	-491
Driftens indvirkning før ændring i arbejdskapital	36.544	-472
Ændringer i tilgodehavender	209	7
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	342	-818
Pengestrømme fra drift før finansielle poster og skat	37.095	-1.283
Renteindbetalinger og lignende	0	83
Renteudbetalinger og lignende	-11	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	37.084	-1.200
Modtaget udbytte fra Danske Færger A/S	284.002	0
Salg af aktiepost i Danske Færger A/S	186.282	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	470.284	0
Udloddet udbytte	-475.000	0
Ændring i tilgodehavende hos associeret virksomhed	0	-43
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-475.000	-43
Ændring af likvider i perioden	32.368	-1.243
Likvide beholdninger og værdipapirer, primo	67.136	68.770
Kursomregning af værdipapirer	-17	-391
Likvide beholdninger og værdipapirer, ultimo	99.487	67.136

Noter

T.DKK

	2018	2017
1 Indtægter fra kapitalandele i associeret virksomhed		
Nettoprovenu fra salg af kapitalandele i Danske Færger A/S	10.545	0
Resultatandel af kapitalandele i Danske Færger A/S	<u>0</u>	<u>62.018</u>
	<u>10.545</u>	<u>62.018</u>
2 Finansielle anlægsaktiver		Associeret virksomhed
Kostpris 1. januar 2018		384.760
Tilgang		0
Afgang		<u>-384.760</u>
Kostpris 31. december 2018		<u>0</u>
Værdiregulering 1. januar 2018		85.524
Tilbageført værdiregulering af afhændede kapitalandele		<u>-85.524</u>
Værdiregulering 31. december 2018		<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018		<u>0</u>
<u>Associeret virksomhed</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Hjemsted</u>
Danske Færger A/S	0 %	Danmark
3 Andre eksterne omkostninger		
Management Fee til Danske Færger A/S	625	625
Revision og andre rådgiver omkostninger	147	503
Revurdering af hensættelse til arbejdsskadesager	-112	-350
Øvrige administrationsomkostninger	<u>8</u>	<u>11</u>
	<u>668</u>	<u>789</u>
4 Medarbejderforhold		
Vederlag til direktion og bestyrelse:		
Steen E. Christensen, formand	114	112
Orla Grøn Pedersen, næstformand	84	82
Karen Bladt, bestyrelsesmedlem	55	54

Noter

T.DKK

Bestyrelsesmedlemmerne i Bornholmstrafikken Holding A/S har modtaget følgende honorarer som bestyrelsesmedlemmer i den tidligere associerede virksomhed Danske Færger A/S:

	2018	2017
Steen E. Christensen, formand	265	326
Orla Grøn Pedersen, bestyrelsesmedlem	132	163
Karen Bladt, bestyrelsesmedlem	132	163

Selskabet har ingen ansatte.

5 Skat

Selskabet har et fremført skattemæssigt underskud fra tidligere år, ligesom der ikke forventes pålignet aktuel indkomstskat for regnskabsåret.

Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

6 Likvider

Bankindeståender pr. 31. december 2018 udgør TDKK 99.487.

Heri indgår en escrow account på DKK 35 mio., som er begrænset til garanti overfor køber vedrørende salget af aktierne i Danske Færger A/S samt afvikling af selskabets hensatte forpligtelser vedr. Rønne Havn og nedlukning af tidligere associeret virksomhed, NFS Hellas, i Grækenland.

7 Aktiekapital

Selskabskapitalen består af 50.000.000 aktier af DKK 1.

Ingen aktier har særlige rettigheder.

Aktiekapitalen har udviklet sig som følger siden stiftelsen:

Aktiekapital ved stiftelse 22. december 2010	38.466
Kapitalforhøjelse 30. december 2010	<u>11.534</u>
Aktiekapital 31. december 2018	<u>50.000</u>

Noter

T.DKK

8 Hensatte forpligtelser

Selskabet har i forbindelse med salget af aktierne i Danske Færger A/S aftalt med køber, at selskabet dels stiller garanti overfor køber vedrørende salget af aktierne i Danske Færger A/S, og dels har det økonomiske ansvar for afviklingen af de carve out sager, som Danske Færger A/S havde på overdragelsestidspunktet. Sagerne vedrører en reetableringsforpligtelse i Rønne Havn samt nedlukning af et græsk datterselskab, NFS Hellas. Bornholmstrafikken Holding A/S' økonomiske ansvar i forbindelse med afviklingen af disse sager er forholdsmæssigt begrænset til selskabets tidligere ejerandel i Danske Færger A/S.

Danske Færger A/S har overtaget en forpligtelse på arbejdsskadesager i forbindelse med fusionen med Bornholmstrafikken A/S. Den hensatte forpligtelse er oprindeligt overtaget fra statsvirksomheden BornholmsTrafikken, hvor forpligtelsen ikke var afdækket forsikringsmæssigt. Den hensatte forpligtelse realiseres i takt med sagernes afgørelse og udbetalinger til skadelidte. Der er indgået aftale mellem selskabet og Danske Færger A/S, om at Danske Færger A/S holdes skadesløs for arbejdsskadesagerne.

9 Eventualposter

Selskabet har et uudnyttet skattemæssigt fremført underskud på ca. DKK 13,1 mio.

Den skattemæssige værdi af det fremførselsberettigede underskud indgår ikke i selskabets balance, idet selskabet p.t. ikke har skattemæssigt overskudsgivende aktivitet.

10 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision	125	125
Andre ydelser	<u>84</u>	<u>10</u>
	<u>209</u>	<u>135</u>