

Bornholmstrafikken Holding A/S

CVR-nr. 33 37 34 57
Dampskibskajen 3-5
3700 Rønne

Årsrapport for 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling
den 25. april 2017.

Dirigent



Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors erklæringer	7
Ledelsesberetning	9
Regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december 2016	15
Balance pr. 31. december 2016	16
Egenkapitalopgørelse	18
Pengestrømsopgørelse 1. januar – 31- december 2016	19
Noter	20

Selskabsoplysninger

Selskabet	<p>Bornholmstrafikken Holding A/S Dampskibskajen 3-5 3700 Rønne</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: Bornholms Regionskommune</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) Danske Færger A/S (formand) Persolit Entreprenørfirma A/S (bestyrelsesmedlem) Danish Nitrogen Import A/S (bestyrelsesmedlem) Ny-Nitrogen A/S (bestyrelsesmedlem) Skovselskabet Skov-Sam Holding ApS (bestyrelsesmedlem) Skovselskabet Skov-Sam II ApS (bestyrelsesmedlem) Rosendal og Margrethelund Godser A/S (bestyrelsesmedlem) Charlottenlund og Nedergaard Godser A/S (bestyrelsesmedlem) Ejendomsselskabet Amaliegade 49 A/S (bestyrelsesmedlem)</p> <p><u>Direktør Orla Grøn Pedersen (næstformand)</u> - uafhængig Pixiegene A/S (formand) Jarlfonden (formand) Danske Færger A/S (bestyrelsesmedlem) Care Danmark (bestyrelsesmedlem) Danish Farm Concept ApS (bestyrelsesmedlem) Sdr. Vissing Ejendomsinvest ApS (bestyrelsesmedlem) Sdr. Vissing Holding ApS (bestyrelsesmedlem) Vissing Agro A/S (bestyrelsesmedlem)</p>

Selskabsoplysninger - fortsat

Direktør Karen Bladt - uafhængig
Danske Færger A/S (bestyrelsesmedlem)
Hasle Industries A/S (bestyrelsesmedlem)

Direktion

John Steen-Mikkelsen
Danske Færger A/S (direktør)
Bilfærgernes Rederiforening (formand)
Interferry (bestyrelsesmedlem)
Hovedstadens Letbane I/S (bestyrelsesmedlem)

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

T.DKK

HOVEDTAL	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultat					
Resultat af kapitalandele i Danske Færger A/S	22.219	37.551	33.764	29.420	14.949
Resultat før skat	23.254	37.430	35.091	31.387	14.793
Årets resultat	23.254	37.430	35.091	31.387	14.793
Balance					
Likvider	68.770	68.441	62.722	61.946	61.775
Balancesum	472.010	394.337	374.407	383.092	353.135
Egenkapital	468.665	390.400	371.161	379.092	348.658
Pengestrømme					
- driftsaktivitet	321	951	574	1.317	-749
- investeringsaktivitet	0	0	0	0	0
- finansieringsaktivitet	-131	5.094	194	-1.371	-1.093
Antal medarbejdere	0	0	0	0	0
Nøgletal					
Forrentning af egenkapitalen (ROE)	5 %	10 %	9 %	9 %	4 %
Soliditetsgrad	99 %	99 %	99 %	99 %	99 %

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 2016 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 2016 samt resultat af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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 25. april 2017.

Rønne, den 4. april 2017

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

Vi har revideret årsregnskabet for Bornholmstrafikken Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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 4. april 2017

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31



Jesper Møller Langvad
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Det er Bornholmstrafikken Holding A/S' formål at drive rederivirksomhed og anden virksomhed, som har forretningsmæssig sammenhæng med rederivirksomhed, herunder eje kapitalandele i andre selskaber, der driver rederivirksomhed. Selskabet skal herigennem overholde den Transport-, Bygnings- og Boligministeriet påhvilende forpligtelse til at sikre den samfundsbegrundede færgebetjening med passagerer, post og gods til og fra Bornholm i overensstemmelse med lov om færgefart § 2, stk. 6.

Periodens aktivitet

Selskabet har som eneste aktivitet investeret i den associerede virksomhed Danske Færger A/S, til sikring af den samfundsbegrundede færgebetjening med passagerer, post og gods til og fra Bornholm. Selskabets ejerandel er 50 % i Danske Færger A/S.

Hovedparten af indestående likvider i Bornholmstrafikken Holding A/S er placeret i korte realkreditobligationer.

Danske Færger A/S

Udbud af færgeruter

Transport-, Bygnings- og Boligministeriet udbød Bornholmsruterne mellem Rønne og Ystad samt Rønne og Køge fra 1. september 2018. Danske Færger bød, på basis af et i udbudskriterierne angivet højere kontraktvederlag, med en forretningsmæssig forsvarlig sænkning af billetpriserne med 44,15%, hvilket viste sig ikke at være tilstrækkeligt til at genvinde kontrakten. Danske Færger har i september 2016 solgt M/F Povl Anker til Mols-Linien A/S og i december 2016 solgt H/F Leonora Christina til et spansk færgerederi. Begge færger er i forbindelse med salget bareboat chartret af Danske Færger frem til udløb af den nuværende kontrakt på Bornholm 31. august 2018.

Sund & Bælt udbød Langelandsruten mellem Spodsbjerg og Tårs fra 1. maj 2018. Danske Færger bød på besejling af færgeruten, og har den 19. december 2016 indgået en ny 10-årig kontrakt med Sund & Bælt - A/S Storebælt om fortsat besejling af ruten frem til 1. maj 2028.

Årets resultat i Danske Færger

Resultatet efter skat i Danske Færger A/S blev et overskud på DKK 44,4 mio. (2015: DKK 75,1 mio.) Bornholmstrafikken Holding A/S' andel heraf blev et overskud på DKK 22,2 mio. (2015: DKK 37,6 mio.).

Resultatet i Danske Færger A/S er under det budgetterede, men som modsvarer forventningerne til året under hensyntagen til de indtrufne begivenheder og de deraf foranledigede dispositioner.

Resultatet for 2016 er især påvirket af:

- Øget omsætning fra billetindtægter og salg af catering- og shopvarer.
- Den øgede omsætning er sket på grund af større volumen og højere kontraktvederlag.
- Det højere kontraktvederlag kompenserer den politiske beslutning om sænkede billetpriser.
- Ekstraordinære driftsomkostninger som følge af forberedelse af afslutning af Bornholm kontrakten i 2018.

- Nettotab ved salg af færgerne M/F Povl Anker og H/F Leonora Christina.
- Lavere renter som følge af ordinære nedbringelser af lån og nedbringelser af lån som følge af salg af færger.

Omsætningen på alle igangværende ruter er steget i forhold til 2015 som følge af en større trafik på alle ruterne. Samlet set for alle ruter er passager, bil- og godstrafikken øget i forhold til 2015.

Catering har gennem højere kvalitet og marginaler på produkterne samt bedre flow ombord kunnet øge omsætningen.

Rederiets bunkeromkostninger er i 2016 1,8% lavere end i 2015. Der er indført procedurer til optimering af olieforbrug, og alle rederiets færger sejler på marine gasolie med lavt svovlindhold, eller opererer med installeret scrubber ombord, så alle IMO's krav til udledning overholdes.

Egenkapitalen er i 2016 påvirket positivt med netto DKK 110 mio. som følge af fald i den negative dagsværdi af finansielle kontrakter til sikring af prisen på fremtidigt køb af bunkers samt lavere dagsværdi på kontrakter til sikring af fast rente på lån. Faldet skyldes dels afvikling af kontrakter i løbet af 2016 og dels fald i den negative dagsværdi i de fortsat åbne kontrakter.

Det retslige efterspil ved retten i Piraeus vedr. én double-ended færge leveret fra Grækenland i 2009, M/F Kanhave, samt de i 2009 annullerede kontrakter på levering af yderligere to nybygninger fra Grækenland, er endnu ikke fuldt afsluttet. Der udestår endelig afregning af mellemværende med den græske stat, inden der kan tages endeligt skridt mod lukning af datterselskabet i Grækenland. Der er i tidligere år afsat beløb til imødegåelse heraf, og risikoen vurderes uændret i forhold til 2015. Det er endnu uvist, hvornår sagerne vil være endeligt afsluttede.

Årets resultat før af- og nedskrivninger og finansielle poster blev på DKK 258 mio. mod DKK 231 mio. i 2015.

Afskrivningerne i 2016 er faldet som følge af salg af M/F Povl Anker og H/F Leonora Christina og nedskrivninger i 2015.

Finansielle omkostninger er faldet som følge af ordinær gældsnedbringelse og gældsnedbringelse ved salg af færger.

Bornholmstrafikken Holding A/S og samfundet (CSR)

Selskabets eneste aktivitet i 2016 er investeringen i aktierne i Danske Færger A/S, hvorfor der henvises til ledelsesberetningen i årsrapporten for 2016 for Danske Færger A/S.

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 2016 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 afstemnings-procedurer og kontroller for at minimere risikoen for fejl.

Særlige risici – drifts og finansielle risici

De væsentligste finansielle risikofaktorer i Danske Færger er knyttet til udviklingen i bunkerudgifter, som følge af ændringer i priser i USD og ændringer i USD kurs, samt udviklingen i renteniveauet på den langfristede gæld til finansiering af færger og i forrentningen af overskudslikviditeten.

Danske Færgers indtjening er i særlig grad påvirket af udviklingen i oliepriser. Danske Færger forsøger så vidt muligt af få indarbejdet klausuler i kontrakterne om færgebetjening, hvorved udsving i oliepriser kan reguleres i kontraktvederlag. Indtil nu har den udbydende part kun i mindre omfang været lydhør over for dette. Danske Færger foretager løbende finansiell afdækning inden for kontraktperioderne af de risici, der vedrører olieprisen i USD og kursen på USD, som ikke afdækkes via kontrakterne om færgebetjening.

Danske Færgers ledelse har vurderet, at der ikke er behov for at afdække valutarisici vedrørende fremtidige betalinger på finansielle lån i EUR.

Danske Færgers primære renterisiko udgøres af udsving i renter, der kan påvirke gælds- og leasingforpligtelserne. Danske Færger anvender sikringsinstrumenter til at afdække renterisici. Herudover har Danske Færger renterisiko knyttet til placeringen af overskudslikviditeten.

Egenkapitalen er i 2017 påvirket positivt med DKK 110 mio. som følge af reduktion i den negative dagsværdi af indgåede finansielle kontrakter til sikring af prisen på fremtidigt køb af bunkers og kontrakter til sikring af fast rente på langfristede gældsforpligtelser.

Bornholmstrafikken Holding A/S andel af nettoværdien af de indgåede kontrakter er ved udgangen af 2016 på DKK -7,0 mio. og var ved udgangen af 2015 på DKK - 62,0 mio.

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 resultat i 2017 på baggrund af den forventede udvikling i Danske Færger A/S på mellem DKK 40,0 – DKK 47,0 mio.

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 2015.

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 a conto 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.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag eller tillæg af afskrivning på henholdsvis goodwill og negativ goodwill.

Associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associeret virksomhed overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse. Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte genindvindingsværdien for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver som generer fremtidige pengestrømme, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

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 2016

T.DKK	Note	2016	2015
Resultat af kapitalandele i associeret virksomhed	1	22.219	37.551
Andre driftsindtægter		<u>1.924</u>	<u>1.714</u>
Bruttoresultat		24.143	39.265
Andre eksterne omkostninger	2	-889	-1.496
Personaleomkostninger	3	<u>-260</u>	<u>-275</u>
Resultat før finansielle poster		22.994	37.494
Finansielle indtægter		260	284
Finansielle udgifter		<u>0</u>	<u>-348</u>
Resultat før skat		23.254	37.430
Skat af årets resultat	4	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>23.254</u>	<u>37.430</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	18.307	0
Overført resultat	<u>4.947</u>	<u>37.430</u>
I alt	<u>23.254</u>	<u>37.430</u>

BALANCE
Pr. 31. december 2016

	Note	2016	2015
T.DKK			
Aktiver			
Kapitalandele i associeret virksomhed		<u>403.067</u>	<u>325.837</u>
Finansielle anlægsaktiver	1	<u>403.067</u>	<u>325.837</u>
Anlægsaktiver		<u>403.067</u>	<u>325.837</u>
Tilgodehavende hos associeret virksomhed		149	18
Andre tilgodehavender		<u>24</u>	<u>41</u>
Tilgodehavender		<u>173</u>	<u>59</u>
Likvide beholdninger og værdipapirer		<u>68.770</u>	<u>68.441</u>
Omsætningsaktiver		<u>68.943</u>	<u>68.500</u>
Aktiver		<u>472.010</u>	<u>394.337</u>

BALANCE
Pr. 31. december 2016

	Note	2016	2015
T.DKK			
Passiver			
Aktiekapital	5	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		18.307	0
Overført resultat		<u>400.358</u>	<u>340.400</u>
Egenkapital		<u>468.665</u>	<u>390.400</u>
Andre hensatte forpligtelser		<u>2.022</u>	<u>2.973</u>
Hensatte forpligtelser	6	<u>2.022</u>	<u>2.973</u>
Andre gældsforpligtelser		<u>1.323</u>	<u>964</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.323</u>	<u>964</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.323</u>	<u>964</u>
Passiver		<u>472.010</u>	<u>394.337</u>
Eventualposter	7		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	8		

Egenkapitalopgørelse

T.DKK	Aktiekapital	Reserve for netto- opskriv- ning efter den indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	50.000	0	321.161	371.161
Regulering af dagsværdi af afledte finansielle instrumenter i associeret virksomhed	0	0	-18.191	-18.191
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>37.430</u>	<u>37.430</u>
Egenkapital 31. december 2015	<u>50.000</u>	<u>0</u>	<u>340.400</u>	<u>390.400</u>
Egenkapital 1. januar 2016	50.000	0	340.400	390.400
Regulering af dagsværdi af afledte finansielle instrumenter i associeret virksomhed	0	0	55.011	55.011
Forslag til årets resultatdisponering	<u>0</u>	<u>18.307</u>	<u>4.947</u>	<u>23.254</u>
Egenkapital 31. december 2016	<u>50.000</u>	<u>18.307</u>	<u>400.358</u>	<u>468.665</u>

Pengestrømsopgørelse

1. januar – 31. december 2016

T.DKK	2016	2015
Resultat før finansielle poster og skat	22.994	37.494
Resultat af kapitalandele i associeret virksomhed	-22.219	-37.551
Revurdering af hensatte forpligtelser	<u>-950</u>	<u>1</u>
Driftens indvirkning før ændring i arbejdskapital	-175	-56
Ændring i andre tilgodehavender	17	55
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	<u>358</u>	<u>691</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster og skat	200	690
Renteindbetalinger og lignende	121	284
Renteudbetalinger og lignende	<u>0</u>	<u>-23</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>321</u>	<u>951</u>
Kapitalindskud i associeret virksomhed	<u>0</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>0</u>	<u>0</u>
Ændring i tilgodehavender hos associeret virksomhed	<u>-131</u>	<u>5.094</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-131</u>	<u>5.094</u>
Ændring af likvider i perioden	190	6.045
Likvider 1. januar	68.441	62.722
Kursomregning af likvider	<u>139</u>	<u>-326</u>
Likvider 31. december	<u>68.770</u>	<u>68.441</u>

Noter

T.DKK

1 Finansielle anlægsaktiver

	Associeret virksomhed
Kostpris 1. januar 2016	384.760
Tilgang	0
Afgang	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>384.760</u>
Værdiregulering 1. januar 2016	-58.923
Andel i årets resultat efter skat	22.219
Regulering af dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	<u>55.011</u>
Værdiregulering 31. december 2016	<u>18.307</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>403.067</u>

<u>Associeret virksomhed</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Hjemsted</u>
Danske Færger A/S	50 %	Danmark

	2016	2015
2 Andre eksterne omkostninger		
Management Fee til Danske Færger A/S	625	625
Revision og andre rådgiver omkostninger	212	147
Revurdering af hensættelse til arbejdsskadesager	34	690
Øvrige administrationsomkostninger	<u>18</u>	<u>34</u>
	<u>889</u>	<u>1.496</u>

3 Medarbejderforhold

Vederlag til direktion og bestyrelse:		
Steen E. Christensen, formand	110	100
Orla Grøn Pedersen, næstformand	80	75
Karen Bladt, bestyrelsesmedlem	53	50
Johs Poulsen, bestyrelsesmedlem indtil generalforsamling 2016	17	50

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

Steen E. Christensen, formand	320	300
Orla Grøn Pedersen, bestyrelsesmedlem	160	150
Karen Bladt, bestyrelsesmedlem	160	150

Selskabet har ingen ansatte.

Noter

T.DKK

4 Skat

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

	2016	2015
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

5 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 2016	<u>50.000</u>

6 Hensatte forpligtelser

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.

Hensat forpligtelse 1. januar	2.973	2.972
Revurdering af forpligtelserne overført til resultatopgørelsen	34	690
Udbetalt i året	<u>-985</u>	<u>-689</u>
	<u>2.022</u>	<u>2.973</u>

Noter

T.DKK

7 Eventualposter

Selskabet har et udnyttet skattemæssigt fremført underskud på ca. DKK 9,8 mio.

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

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for selskabets bankforbindelse i forbindelse med den associerede virksomhed Danske Færger A/S' engagement med samme bankforbindelse, samt over for kreditinstitutter i forbindelse med den associerede virksomhed Danske Færger A/S' lånefinansiering af færger. Den aktuelle kautionsforpligtelse pr. 31. december 2016 udgjorde DKK 77 mio. og kan maksimalt udgøre DKK 156 mio.

Selskabets garanti over for Transport-, Bygnings- og Boligministeriet for den associerede virksomhed Danske Færger A/S' opfyldelse af kontraktlige forpligtelser om udførelse af den samfundsbegrundede færgebetjening af Bornholm er ved udgangen af 2016 på DKK 12,5 mio.

	2016	2015
8 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	125	125
Skatterådgivning	0	11
Andre ydelser	<u>10</u>	<u>8</u>
	<u>135</u>	<u>144</u>