

Bornholmstrafikken Holding A/S

CVR-nr. 33 37 34 57

Dampskibskajen 3-5
3700 Rønne

Årsrapport for 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling
den 25. april 2016.

Dirigent



Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors erklæringer	7
Ledelsesberetning	9
Regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse 1. januar – 31. december 2015	17
Balance pr. 31. december 2015	18
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse 1. januar – 31- december 2015	21
Noter	22

Selskabsoplysninger

Selskabet	<p>Bornholmstrafikken Holding A/S Dampskibskajen 3-5 3700 Rønne</p> <p>Hjemmeside: www.btholding.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- og Bygningsministeriet, 100 %</p>
Bestyrelse	<p><u>Advokat Steen E. Christensen (formand)</u> - uafhængig Persolit Holding A/S (formand) A/S Mototramp (formand) A/S Dampskibsselskabet Orients Fond (formand) A/S Det Dansk-Franske Dampskibsselskabs Understøttelsesfond af 1950 (formand) Danske Færger A/S (næstformand) 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)</p> <p><u>Direktør Orla Grøn Pedersen (næstformand)</u> - uafhængig Danish Farm Design A/S (formand) Jarlfonden (formand) Pixiegene A/S (formand) Danske Færger A/S (bestyrelsesmedlem) Ejendomsselskabet Hyldehaverne A/S (bestyrelsesmedlem) Care Danmark (bestyrelsesmedlem) TNM A/S (bestyrelsesmedlem) TNM Consult ApS (bestyrelsesmedlem) TNM Farmguard ApS (bestyrelsesmedlem) TNM IT ApS (bestyrelsesmedlem)</p>

Selskabsoplysninger - fortsat

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

John Poulsen - uafhængig
Idrættens Analyseinstitut (formand)
Den politiske styregruppe for den regionale Kulturaftale (formand)
Midtjysk Skole og Kulturfond (næstformand)
Bestyrelsen for Carl-Henning Pedersen & Else Alfelt's Museum (næstformand)
Bestyrelsen for Herning Museum of Contemporary Art – HEART (næstformand)
Fonden for Aarhus 2017 (bestyrelsesmedlem)
Væksthus Midtjylland (bestyrelsesmedlem)
Herning Byråd

Direktion

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

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

T.DKK

HOVEDTAL	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultat					
Resultat af kapitalandele i Danske Færger A/S	37.551	33.764	29.420	14.949	-29.822
Resultat før skat	37.430	35.091	31.387	14.793	-27.051
Årets resultat	37.430	35.091	31.387	14.793	-27.051
Balance					
Likvider	68.441	62.722	61.946	61.775	63.655
Balancesum	394.337	374.407	383.092	353.135	361.041
Egenkapital	390.400	371.161	379.092	348.658	354.864
Pengestrømme					
- driftsaktivitet	951	574	1.317	-749	-7.204
- investeringsaktivitet	0	0	0	0	-100.000
- finansieringsaktivitet	5.094	194	-1.371	-1.093	170.919
Antal medarbejdere	0	0	0	0	0
Nøgletal					
Forrentning af egenkapitalen (ROE) *	10 %	9 %	9 %	4 %	-7 %
Soliditetsgrad	99 %	99 %	99 %	99 %	98 %

Nøgletallene er udarbejdet i henhold til Den Danske Finansanalytikerforenings: "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 2015 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 2015 samt resultat af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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 2016.


Rønne, den 6. april 2016

Direktion




John Steen-Mikkelsen

Bestyrelse



Steen E. Christensen
formand



Orla Grøn Pedersen
næstformand



Karen Bladt



Johs Poulsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Bornholmstrafikken Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Bornholmstrafikken Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 6. april 2016

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- og Bygningsministeriet 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 blevet placeret i korte realkreditobligationer.

Det ansvarlige lån givet til Danske Færger A/S i 2010 blev efter aftalevilkår indfriet i januar 2015.

Selskabet har ved en revurdering af hensættelsen til arbejdsskadesager øget hensættelsen og udgiftsført tkr. 690 i 2015.

Danske Færger A/S

Resultatet efter skat i Danske Færger A/S blev et overskud på DKK 75,1 mio. (2014: DKK 67,5 mio.) Bornholmstrafikken Holding A/S' andel heraf blev et overskud på DKK 37,6 mio. (2014: DKK 33,8 mio.), som modsvarer forventningerne.

Danske Færger påbegyndte den 1. januar 2015 besejlingen af ruten mellem Kalundborg på Sjælland og Ballen på østsiden af Samsø på en ny 10-årig kontrakt med Transport- og Bygningsministeriet. Ruten betjenes af den renoverede færge M/F Samsø (tidl. M/F Kanhave), der tillige for at øge bilkapaciteten har fået et nyt hængedæk installeret.

Danske Færger har ligeledes den 1. maj 2015 påbegyndt besejlingen af ruten mellem Bøjden på Fyn og Fynshav på Als på en ny 10-årig kontrakt med Transport- og Bygningsministeriet. Ruten betjenes af den renoverede færge M/F Fynshav (tidl. M/F Kyholm) hele året og suppleres med færgen M/F Frigg Sydfyen i sommermånederne.

Nettoresultatet blev et overskud på DKK 75,1 mio. (2014: DKK 67,5 mio.), som svarer til forventningerne. Resultatet for 2015 er især påvirket af øget omsætning fra billetindtægter og salg af catering- og shopvarer på nuværende ruter, lavere udgifter til bunkers som følge af faldende bunkerpriser og ekstraordinære omkostninger som følge af havarier i løbet af året på tre af rederiets ruter.

Omsætningen er i forhold til 2014 øget som følge af en større trafik på alle ruterne og påvirket af ophør 1. oktober 2014 af Samsø Vest ruten. Samlet set for alle ruter er passager- og biltrafikken øget i forhold til 2014. Antallet af overførte godsenheder har været på niveau med 2014. For alle overfarter tilsammen har der været en omsætningsfremgang på 2 % i forhold til 2014, når der ses bort fra den ophørte besejling af Samsø Vest ruten.

Catering har gennem højere kvalitet på produkterne ombord kunnet øget omsætningen.

De to double-ended færger på ruten Spodsbjerg-Tårs har betydet en fortsat stigning i biltrafikken. På årsbasis slår det igennem med 3 %.

Rederiets bunkeromkostninger er i 2015 mindre end i 2014. Der er indført procedurer på alle ruter til sejlads med minimalt olieforbrug. Fra januar 2015 sejles der på alle ruter med marine gasolie med 0,1% svovl. Fra 1. april 2015 sejler M/F Hammerodde på Køge ruten igen på fuelolie, da der er installeret scrubbers til rensning af udstødningsluften, der på denne måde overholder IMO's krav til udledning af svovl.

Rederiet var i 2015 udsat for nogle store begivenheder/havarier i drift af skibene, herunder påsejling af mole i ekstremt vejr, hvilket har påvirket resultatet negativt i forhold til forventningerne ved årets indgang. De samlede omkostninger som følge heraf til erstatningstonnage, selvrisci og ændrede bemandsningsplaner ombord og i land er anslået til ca. DKK 10 mio.

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 delvist afsluttet. Der udestår endelig afregning af mellemværende med den græske stat, inden der kan tages endeligt skridt mod lukning af selskabet i Grækenland. Der er i tidligere år afsat beløb til imødegåelse heraf, og risikoen vurderes uændret i forhold til 2014.

Af- og nedskrivningerne i 2015 er lavere end i 2014. Selskabet har i 2015 gennemført ombygning og renovering af færger for DKK 8,5 mio., der er nedskrevet med det samme, da ombygningen ikke umiddelbart øger færgernes indtjeningspotentiale. Havneanlæg er nedskrevet med DKK 3,3 mio., da disse ikke kan anløbes af nuværende færger.

Finansielle omkostninger er faldet som følge af ordinær gældsnedbringelse.

Egenkapitalen er i 2015 påvirket negativt med netto DKK 36 mio. grundet lavere dagsværdi på finansielle kontrakter til sikring af prisen på fremtidigt køb af bunkers samt lavere dagsværdi på kontrakter til sikring af fast rente på lån.

Resultatdisponering i Bornholmstrafikken Holding A/S

Bestyrelsen foreslår, at årets overskud på DKK 37,4 mio. overføres til næste år.

Bornholmstrafikken Holding A/S og samfundet (CSR)

Selskabets eneste aktivitet i 2015 er investeringen i aktierne i Danske Færger A/S, hvorfor der henvises til ledelsesberetningen i årsrapporten for 2015 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 fire 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.

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 Bornholmstrafikken Holding A/S er knyttet til udviklingen i den associerede virksomhed Danske Færger A/S, og følgende beskrivelser relateres hertil.

De væsentligste finansielle risikofaktorer i Danske Færger A/S er knyttet til udviklingen i bunkerudgifter, i tilfælde af stigende priser i USD og stigende USD kurs, samt udviklingen i renteniveauet på den langfristede gæld til finansiering af færger.

Danske Færger A/S' indtjening er i særlig grad påvirket af udviklingen i oliepriser. Danske Færger A/S 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 A/S 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 Færger A/S' ledelse har vurderet, at der ikke er behov for at afdække valutarisici vedrørende fremtidige betalinger i EUR. Langfristet finansiering af færger er optaget i EUR, hvorfor en eventuel opgivelse af fastkurspolitikken forventeligt vil have en positiv indflydelse på lånenes værdi i DKK.

Danske Færger A/S' primære renterisiko udgøres af udsving i renter, der kan påvirke gælds- og leasingforpligtelserne. Danske Færger A/S anvender sikringsinstrumenter til at styre renterisici.

Egenkapitalen i Bornholmstrafikken Holding A/S er i 2015 påvirket negativt med DKK 18,2 mio. som følge af regulering af dagsværdien af indgåede finansielle kontrakter i Danske Færger A/S til sikring af prisen på fremtidigt køb af bunkers samt kontrakter til sikring af fast rente på langfristede gældsforpligtelser.

Bornholmstrafikken Holding A/S andel af nettoværdien af de indgåede kontrakter er ved udgangen af 2015 som følge af de stærkt faldende oliepriser i andet halvår 2015 på DKK -62,0 mio. og var ved udgangen af 2014 på DKK - 43,8 mio.

Begivenheder indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Danske Færgers kontrakter om besejling af Langelandsruten og Bornholmsruterne udløber begge i 2018. Sund & Bælt har udbudt Langelandsruten mellem Spodsbjerg og Tårs fra 1. maj 2018 i en 10-årig periode. Transport- og Bygningsministeriet har udbudt Bornholmsruterne mellem Rønne og Ystad samt Rønne og Køge fra 1. september 2018 i en 10-årig periode. For begge nye kontraktters vedkommende, skal der afgives bud i foråret 2016 med forventet afklaring i første halvår af 2016. Danske Færger vil afgive tilbud på de nye kontraktperioder.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et resultat i 2016, som er højere end i 2015.

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 2014.

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.

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 2015

	Note	2015	2014
T.DKK			
Resultat af kapitalandele i associeret virksomhed	1	37.551	33.764
Andre driftsindtægter		<u>1.714</u>	<u>1.696</u>
Bruttoresultat		39.265	35.460
Andre eksterne omkostninger	2	-1.496	-814
Personaleomkostninger	3	<u>-275</u>	<u>-242</u>
Resultat før finansielle poster		37.494	34.404
Finansielle indtægter		284	759
Finansielle udgifter		<u>-348</u>	<u>-72</u>
Resultat før skat		37.430	35.091
Skat af årets resultat	4	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>37.430</u>	<u>35.091</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering:

Overført resultat		<u>37.430</u>	<u>35.091</u>
-------------------	--	---------------	---------------

BALANCE
Pr. 31. december 2015

	Note	2015	2014
T.DKK			
Aktiver			
Kapitalandele i associeret virksomhed		325.837	306.477
Ansvarlig lånekapital til associeret virksomhed		<u>0</u>	<u>3.809</u>
Finansielle anlægsaktiver	1	<u>325.837</u>	<u>310.286</u>
Anlægsaktiver		<u>325.837</u>	<u>310.286</u>
Tilgodehavende hos associeret virksomhed		18	1.303
Andre tilgodehavender		<u>41</u>	<u>96</u>
Tilgodehavender		<u>59</u>	<u>1.399</u>
Likvide beholdninger og værdipapirer		<u>68.441</u>	<u>62.722</u>
Omsætningsaktiver		<u>68.500</u>	<u>64.121</u>
Aktiver		<u>394.337</u>	<u>374.407</u>

BALANCE
Pr. 31. december 2015

	Note	2015	2014
T.DKK			
Passiver			
Aktiekapital	5	50.000	50.000
Overført resultat		<u>340.400</u>	<u>321.161</u>
Egenkapital		<u>390.400</u>	<u>371.161</u>
Andre hensatte forpligtelser		<u>2.973</u>	<u>2.972</u>
Hensatte forpligtelser	6	<u>2.973</u>	<u>2.972</u>
Andre gældsforpligtelser		<u>964</u>	<u>274</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>964</u>	<u>274</u>
Gældsforpligtelser		<u>964</u>	<u>274</u>
Passiver		<u>394.337</u>	<u>374.407</u>
Eventualposter	7		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	8		

Egenkapitalopgørelse

T.DKK	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	50.000	329.091	379.091
Regulering af dagsværdi af afledte finansielle instrumenter i associeret virksomhed	0	-43.021	-43.021
Årets resultat	<u>0</u>	<u>35.091</u>	<u>35.091</u>
Egenkapital 31. december 2014	<u>50.000</u>	<u>321.161</u>	<u>371.161</u>
Egenkapital 1. januar 2015	50.000	321.161	371.161
Regulering af dagsværdi af afledte finansielle instrumenter i associeret virksomhed	0	-18.191	-18.191
Årets resultat	<u>0</u>	<u>37.430</u>	<u>37.430</u>
Egenkapital 31. december 2015	<u>50.000</u>	<u>340.400</u>	<u>390.400</u>

Pengestrømsopgørelse

1. januar – 31. december 2015

T.DKK	2015	2014
Resultat før finansielle poster og skat	37.494	34.405
Resultat af kapitalandele i associeret virksomhed	-37.551	-33.764
Revurdering af hensatte forpligtelser	<u>1</u>	<u>-575</u>
Driftens indvirkning før ændring i arbejdskapital	-56	66
Ændring i andre tilgodehavender	55	0
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	<u>691</u>	<u>-179</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster og skat	690	-113
Renteindbetalinger og lignende	284	759
Renteudbetalinger og lignende	<u>-23</u>	<u>-72</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>951</u>	<u>574</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>5.094</u>	<u>194</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>5.094</u>	<u>194</u>
Ændring af likvider i perioden	6.045	768
Likvider 1. januar	62.722	61.946
Kursomregning af likvider	<u>-326</u>	<u>8</u>
Likvider 31. december	<u>68.441</u>	<u>62.722</u>

Noter

T.DKK

1 Finansielle anlægsaktiver

	Associeret virksomhed	Ansvarlig Lånekapital
Kostpris 1. januar 2015	384.760	3.809
Tilgang	0	0
Afgang	0	-3.809
Kostpris 31. december 2015	384.760	0
Værdiregulering 1. januar 2015	-78.283	0
Andel i årets resultat efter skat	37.551	0
Regulering af dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	-18.191	0
Værdiregulering 31. december 2015	-58.923	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	325.837	0

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

	2015	2014
2 Andre eksterne omkostninger		
Management Fee til Danske Færger A/S	625	625
Revision og andre rådgiver omkostninger	147	171
Revurdering af hensættelse til arbejdsskadesager	690	0
Øvrige administrationsomkostninger	34	18
	1.496	814

3 Medarbejderforhold

Vederlag til direktion og bestyrelse:

Steen E. Christensen, formand	100	100
Orla Grøn Pedersen, næstformand	75	75
Karen Bladt, bestyrelsesmedlem	50	50
Johs Poulsen, bestyrelsesmedlem	50	17

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

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

Selskabet har ingen ansatte.

Noter

T.DKK

2015

2014

4 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>

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 2015	<u>50.000</u>

Noter

T.DKK

2015

2014

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 oprindelig 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.

Der er i forbindelse med årsafslutningen foretaget en revurdering med baggrund i, at der ved ophør med udbetalinger af løbende ydelser til skadelidte ved det fyldte 65. år, udbetales et éngangsbeløb på 4 gange den årlige ydelse, hvilket ikke har været dækket af den hidtidige hensættelse.

Hensat forpligtelse 1. januar	2.972	3.547
Revurdering af forpligtelserne overført til resultatopgørelsen	690	-186
Udbetalt i året	<u>-689</u>	<u>-389</u>
	<u>2.973</u>	<u>2.972</u>

7 Eventualposter

Selskabet har et uudnyttet skattemæssigt fremført underskud på ca. DKK 8,0 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 kautionforpligtelse pr. 31. december 2015 udgjorde DKK 258 mio. og kan maksimalt udgøre DKK 355 mio.

Selskabet har afgivet en garanti på DKK 62,5 mio. over for Transport- og Bygningsministeriet for den associerede virksomhed Danske Færger A/S' opfyldelse af kontraktlige forpligtelser om udførelse af den samfundsbegrundede færgebetjening af Bornholm.

8 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision	125	125
Skatterådgivning	11	0
Andre ydelser	<u>8</u>	<u>25</u>
	<u>144</u>	<u>150</u>