
Holding af 29. juni 2015 A/S

c/o Polaris Management A/S, Malmøgade 3, 2100
København Ø

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 36 94 06 70

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/5 2018

Allan Bach Pedersen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 17

Balance 31. december 18

Egenkapitalopgørelse 21

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 22

Noter til årsregnskabet 23

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Holding af 29. juni 2015 A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. maj 2018

Direktion

Jan Johan Kühl
direktør

Bestyrelse

Allan Bach Pedersen
formand

Henrik Bonnerup

Jan Johan Kühl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Holding af 29. juni 2015 A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holding af 29. juni 2015 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 koncernens og 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 koncernen eller 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 koncernens og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspå-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

tegning 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 koncernen og 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Aarhus, den 30. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Michael Nielsson

statsautoriseret revisor

mne15151

Selskabsoplysninger

Selskabet

Holding af 29. juni 2015 A/S
c/o Polaris Management A/S
Malmøgade 3
2100 København Ø

CVR-nr.: 36 94 06 70
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: København Ø

Bestyrelse

Allan Bach Pedersen, formand
Henrik Bonnerup
Jan Johan Kühl

Direktion

Jan Johan Kühl

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Koncernoversigt

Moderselskab

Holding af 29. juni 2015 A/S,
 København Ø, Danmark
 Nom. DKK 2.982.001

85 %

Konsoliderede dattervirksomheder

Holding af 5. september 2016 A/S,
 København Ø, Danmark
 Nom. DKK 8.996.083

99 %

Molslinjen A/S,
 Århus C, Danmark
 Nom. DKK 283 mio

100 %

Ej konsoliderede dattervirksomheder

Molslinjen Drift A/S,
 Århus C, Danmark
 Nom. DKK 125.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Nettoomsætning	761.548	721.353	229.503
Resultat af ordinær primær drift	165.762	141.426	37.626
Resultat før finansielle poster	165.762	141.426	37.626
Resultat af finansielle poster	-99.065	-71.309	-25.493
Årets resultat	66.109	68.105	11.273
Balance			
Balancesum	2.100.750	1.495.440	1.349.114
Egenkapital	406.178	544.133	401.445
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	137.670	200.155	19.296
- investeringsaktivitet	-202.682	-175.995	-378.636
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-202.682	-175.994	-1.714
- finansieringsaktivitet	-11.389	7.632	442.686
Årets forskydning i likvider	-76.401	31.792	83.346
Antal medarbejdere	281	252	232
Nøgletal i %			
Bruttomargin	54,0%	50,5%	46,3%
Overskudsgrad	21,8%	19,6%	16,4%
Afkastningsgrad	7,9%	9,5%	2,8%
Soliditetsgrad	19,3%	36,4%	29,8%
Forrentning af egenkapital	13,9%	14,4%	5,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten 2017 for Holding af 29. juni 2015 A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C store.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at være holdingselskab for selskaber i Danmark og udlandet, der er beskæftiget indenfor færgefart og alle forretninger, der står i naturlig forbindelse hermed.

Selskabet er via mellemholdingselskabet Holding af 5. september 2016 hovedaktionær i Molslinjen A/S.

Udvikling i året

Holding af 29. juni 2015 A/S og Holding af 5. september 2016 A/S har ikke selvstændig aktivitet og agerer alene som indirekte henholdsvis direkte holdingselskab for Molslinjen A/S. Koncernens driftsaktiviteter foregår derfor alene i Molslinjen A/S.

I koncernregnskabet resultatopgørelse er medtaget driftsaktiviteten i Molslinjen A/S for 2017, afskrivninger på merværdier opgjort i forbindelse med den oprindelige erhvervelse af aktiemajoriteten i Molslinjen A/S, samt administrative og finansielle omkostninger i Holding af 29. juni 2015 A/S og Holding 5. september 2016 A/S.

I koncernregnskabet balance pr. 31. december 2017 er indregnet Molslinjen A/S' balance pr. 31. december 2017, merværdier opgjort i forbindelse med den oprindelige erhvervelse af aktiemajoriteten i Molslinjen A/S (fradraget de akkumulerede afskrivninger på merværdierne), samt øvrige aktiver og passiver, der isoleret er relateret til Holding af 29. juni 2015 A/S og Holding af 5. september 2016 A/S.

Regnskabet udviser et resultat af koncernens aktiviteter på TDKK 66.109 og en egenkapital pr. 31. december 2017 på TDKK 406.178. Regnskabet udviser et resultat af moderselskabets aktiviteter (inklusive andel af resultatet i Molslinjen A/S) på TDKK 46.552 og en egenkapital pr. 31. december 2017 på TDKK 335.491. Resultaterne anses som tilfredsstillende. Der er ikke efter balancedagen indtruffet væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten.

For en yderligere forståelse af den driftsmæssige udvikling i Molslinjen A/S for hele kalenderåret 2017 henvises til årsrapporten 2017 for Molslinjen A/S (herefter "MOLSLINJEN").

Ledelsesberetning

Forventninger til 2018

Holding af 29. juni 2016 A/S forventer i 2018 et bedre resultat sammenlignet med 2017.

MOLSLINJEN forventer, at det totale marked for personbiler mellem Øst- og Vestdanmark i 2018 vil stige med ca. 2%.

Færgebetjeningen af Bornholm vil fra 1. september 2018 indgå i MOLSLINJENS regnskaber under rutenavnet BORNHOLMSLINJEN.

Rederiet har med fastpriskontrakter sikret en fast oliepris i DKK på 55% af det forventede olieforbrug for 2018.

Med udgangspunkt i disse forudsætninger forventer MOLSLINJEN et positivt resultat i 2018 i intervallet 150 MDKK til 170 MDKK efter skat.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens §99a

MOLSLINJENs aktiviteter er via færgedrift at fragte passagerer, personbiler, lastbiler og busser mellem Jylland og Sjælland, herunder at levere serviceydelser i forbindelse hermed før, under og efter overfarten. MOLSLINJEN bestræber sig i den forbindelse på at drive sin virksomhed på en samfundsansvarlig måde.

MOLSLINJENs bestyrelse vedtog i juni 2017 en politik for samfundsansvaret i MOLSLINJEN. Politikken kan findes her <https://www.molslinjen.dk/media/38013/ml-politik-for-samfundsansvaret-csr-underskrevet-juni-2017-002.pdf>. Ligeledes blev MOLSLINJEN i 2017 medlem af FN's Global Compact, hvis 10 prin-cipper udgør rammen for MOLSLINJENs arbejde med samfundsansvaret. Principperne dækker social, miljømæssig og økonomisk bæredygtighed. Politikken beskriver, hvordan MOLSLINJEN vil sikre, at virksomheden bidrager til, og udviser nødvendig omhu ved at håndtere mulige negative indvirkninger på principperne for bæredygtighed.

MOLSLINJEN udviser nødvendig omhu i forhold til at håndtere mulige og aktuelle negative indvirkninger på de internationale principper for bæredygtig udvikling ved at foretage jævnlige indvirkningsanalyser af virksomhedens aktiviteter. I 2017 udførte MOLSLINJEN- med ekspertbistand - den første indvirkningsanalyse for færgerne på Kattegat. Standarden for ansvarlig virksomhedsadfærd, som er beskrevet i FN's og OECD's Retningslinjer fra 2011, blev lagt til grund for dette arbejde.

Indvirkningsanalysen afdækkede de områder, hvor MOLSLINJENs aktivitet særligt kan forårsage risici for negative indvirkninger på principperne for menneskerettigheder, miljø og anti-korruption. Analysen afdækkede, hvad MOLSLINJEN allerede gør for at forebygge eller afbøde eventuelle negative indvirkninger, og hvad MOLSLINJEN yderligere kan gøre for at udvise nødvendig omhu. Det skal bemærkes, at menneskerettighederne omfatter arbejdstagerrettighederne samt sociale forhold, og at miljøet omfatter indvirkninger på klimaet.

Analysen fandt, at MOLSLINJENs eksisterende indsats til at forebygge eller afbøde negative indvirkninger er effektiv.

I 2017 har MOLSLINJEN arbejdet med resultaterne af indvirkningsanalysen, herunder blandt andet med kommunikation og træning i hvordan politikkerne inddrages i det daglige arbejde hos medarbejdere og ledelse, eksempelvis omkring mindre olieforbrug eller affaldshåndtering. Der er i 2017 foretaget en medarbejdertilfredshedsundersøgelse som understøtter arbejdet med arbejdstagerrettighederne og MOLSLINJEN har gennemgået hvordan nogle af de væsentligste forretningsforbindelser efterlever en ansvarlig forretningsførelse.

Orientering om, hvordan MOLSLINJEN forebygger eller afbøder eventuelle negative indvirkninger kan ske ved henvendelse til virksomheden.

Ledelsesberetning

MOLSLINJENS nøglepræstationsindikatorer for arbejdet med samfundsansvaret i 2018 er:

1. Følge op på indvirkningsanalysen fra 2017
2. Foretage én ny indvirkningsanalyse
3. Foretage ændringer i medarbejderhåndbogen
4. Foretage ændringer af spørgsmål i medarbejdertilfredshedsundersøgelsen
5. Påbegynde opdateringen af klagemekanismer hos MOLSLINJEN
6. Forberede krav om ansvarlighed overfor MOLSLINJENS leverandører

MOLSLINJEN har kunnet konstatere, at grundarbejdet med at forebygge eller afbøde mulige negative indvirkninger på de internationale principper for bæredygtig udvikling i sig selv sikrer, at MOLSLINJEN bidrager til opfyldelsen af en række af bæredygtighedsmålene (2015-2030).

Det overordnede mål for samfundsansvaret i MOLSLINJEN er først og fremmest at skabe de nødvendige rammer for et tillidsfuldt, ordentligt og udviklende samarbejde, hvor samfundsansvaret bliver en naturlig del af MOLSLINJENS drift.

Redegørelse for 2016 for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, jf. årsregnskabslovens § 99b

MOLSLINJEN har for nuværende ikke nogen kvindelige bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen er sig bevidst om denne underrepræsentation og ønsker at understøtte og bidrage til, at andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer øges. Bestyrelsen har under hensyn til MOLSLINJENS virksomhed og den branche, som selskabet opererer i fastsat det konkrete mål, at andelen af generalforsamlingsvalgte kvinder skal udgøre mindst 20 procent inden udgangen af 2019. Medarbejderrepræsentanter er valgt af ansatte i MOLSLINJEN og er ikke omfattet af ovenstående måltal.

Det fastsatte måltal er efter bestyrelsens opfattelse et ambitiøst måltal for et selskab inden for transportsektoren, hvor der traditionelt ikke er en stor andel af kvinder hverken i bestyrelserne eller på øvrige ledelsesniveauer.

I det omfang der indstilles nye kandidater til bestyrelsen, vil man imidlertid inddrage køn som et parameter med henblik på at nå det opstillede måltal. Ved opstilling af kandidater til MOLSLINJENS bestyrelse skal kandidaten have faglige kompetencer, der er relevante for MOLSLINJEN som en væsentlig udbyder af passagertransport i Danmark. Ønsket om en bedre repræsentation af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen kan aldrig gå forud for ønsket om de kvalifikationer, der efter bestyrelsens opfattelse er behov for i en transportvirksomhed som MOLSLINJEN.

En mangfoldig og rummelig organisation, der afspejler MOLSLINJENS kundesammensætning, gør virksomheden stærkere, øger konkurrenceevnen og skaber et godt og innovativt arbejdsmiljø.

MOLSLINJEN ønsker at udvikle og drage nytte af det samlede potentiale hos alle medarbejdere, og at alle medarbejdere kan udvikle deres fulde potentiale i en balance mellem arbejdsliv og fritid. Fokus på mangfoldighed, lige muligheder og ikke-diskrimination er en integreret del af MOLSLINJENS arbejde med

Ledelsesberetning

samfundsansvaret og af personalepolitikken.

I MOLSLINJENs ledergruppe er 28 procent kvinder mod tidligere 25%, mens tallet for kvindelige mellemledere er uændret i forhold til 2016 (10,7%). Det er MOLSLINJENs mål, at andelen af kvindelige mellemledere skal udgøre mindst 15 procent inden udgangen af 2019. MOLSLINJEN vil blandt andet nå målet ved at stille krav i rekrutteringsfasen om kandidater af begge køn og ved at medtænke det underrepræsenterede køn ved efterfølgende planlægning; naturligvis uden at gå på kompromis med de kvalifikationer, der skal være for de pågældende stillinger.

MOLSLINJEN arbejder bevidst med at vise mangfoldighed i sin markedsføring for at signalere, at rederiet i medarbejdersammensætningen ønsker at afspejle samfundet.

Mols-Linien arbejder bevidst med at vise mangfoldighed i sin markedsføring for at signalere, at rederiet i medarbejdersammensætningen ønsker at afspejle samfundet.

Hovedelementerne i selskabets interne kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen

Formålet med de interne kontrol- og risikostyringssystemer er at sikre, at MOLSLINJENs regnskab aflægges i henhold til den gældende regnskabslovgivning og giver en retvisende og informativ rapportering uden væsentlige fejl og mangler.

De interne kontrol- og risikostyringssystemer har til formål at sikre, at væsentlige fejl og uregelmæssigheder i rapporteringen opdages og korrigeres, men de giver ikke en absolut sikkerhed for, at alle fejl opdages og korrigeres.

Systemerne kan opdeles i følgende områder:

- Kontrolmiljø
- Risikovurdering
- Kontrolaktiviteter
- Information og kommunikation
- Overvågning

Samspelet mellem Holding af 29. juni 2015 A/S og MOLSLINJEN

Som omtalt har Holding af 29. juni 2015 A/S ikke selvstændig aktivitet og agerer alene som holdingselskab for MOLSLINJEN. Koncernens driftsaktiviteter foregår derfor alene i MOLSLINJEN. Som følge heraf, er der nedenfor medtaget uddrag (med enkelte tilretninger) fra ledelsesberetningen i årsrapporten 2017 for MOLSLINJEN, som er vurderet relevant i relation til årsrapporten 2017 for Holding af 29. juni 2015 A/S. Det skal i den forbindelse fremhæves, at Holding af 29. juni 2015 A/S har til hensigt at efterleve den af MOLSLINJEN beskrevne politik for mangfoldighed.

MOLSLINJEN & miljøet

Ledelsesberetning

På miljøområdet bestræber MOLSLINJEN sig på at være en ansvarlig og professionel drevet virksomhed.

Trafikpolitik er også miljøpolitik

Placeringen af MOLSLINJENS færgeruter på Kattegat udgør en naturlig genvej i Danmark, som sparer de rejsende mellem Storkøbenhavn og Øst-/Midt- eller Nordjylland for ca. 200 km bilkørsel hver vej.

De langsigtede prognoser for trafikudviklingen indikerer, at der vil være vækst i antal personbiler på de danske veje. Prognoserne lægger op til, at trafiktheden og bilkøerne vil vokse kraftigt i de kommende år med endnu længere transporttider til følge.

I den forbindelse spiller MOLSLINJEN en afgørende rolle både til aflastning af trafikken, og på det miljømæssige område.

Det er MOLSLINJENS miljømæssige målsætning at bidrage til:

- Fortsat reduktion af CO₂- emissionen pr. transporteret personbilsehed
- Reduktion af alle øvrige emissioner
- Reduktion af alle former for affald

Risikovurdering

Bestyrelsen, revisionsudvalget og direktionen foretager løbende vurderinger af de risici, MOLSLINJEN har, herunder risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Som led heri vurderes risikoen for svig og uregelmæssigheder.

For alle væsentlige regnskabsområder er systemer, procedurer og kontrolaktiviteter til minimering af risikoen for væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen beskrevet og dokumenteret.

Bestyrelsen og direktionen tager som led i risikovurderingen årligt stilling til risikoen for besvigelser og til de foranstaltninger, der skal tages med henblik på at reducere og/eller eliminere disse risici. Herunder vurderer bestyrelsen den daglige ledelses mulighed for at tilsidesætte kontroller og for at udøve upassende indflydelse på regnskabsaflæggelsen.

Kontrolaktiviteter

Kontrolaktiviteterne tager udgangspunkt i risikovurderingen. Målet med selskabets kontrolaktiviteter er at sikre, at de af ledelsen udstukne mål, politikker, manualer, procedurer mv. opfyldes for rettidigt at forebygge, opdage og rette eventuelle fejl, afvigelser eller mangler. Kontrolaktiviteterne er integreret i regnskabs- og rapporteringssystemer og omfatter blandt andet procedurer for godkendelse og attestation, systemmæssige kontroller, afstemninger og analytiske kontroller.

Direktionen følger op på, at der sker en korrektion af eventuelle svagheder i de interne kontroller, og at eventuelle fejl og mangler, som bliver konstateret og rapporteret, bliver afhjulpet.

Information og kommunikation

Bestyrelsen og direktionen har en informations- og kommunikationsprocedure, der blandt andet fast-

Ledelsesberetning

lægger kravene til regnskabsaflæggelsen og til den eksterne finansielle rapportering i overensstemmelse med lovgivningen og forskrifterne herfor.

Informationssystemerne er indrettet med henblik på, at der under hensyntagen til den foreskrevne fortrolighed, løbende på relevant niveau, identificeres, opsamles og kommunikeres relevant information, rapporter mv., som gør det muligt for den enkelte effektivt og pålideligt at udføre opgaverne og at udføre kontroller. De informationer og transaktioner, som danner grundlag for den regnskabsmæssige rapportering, opsamles og registreres således i et integreret regnskabs- og informationssystem efter ensartede principper og definitioner.

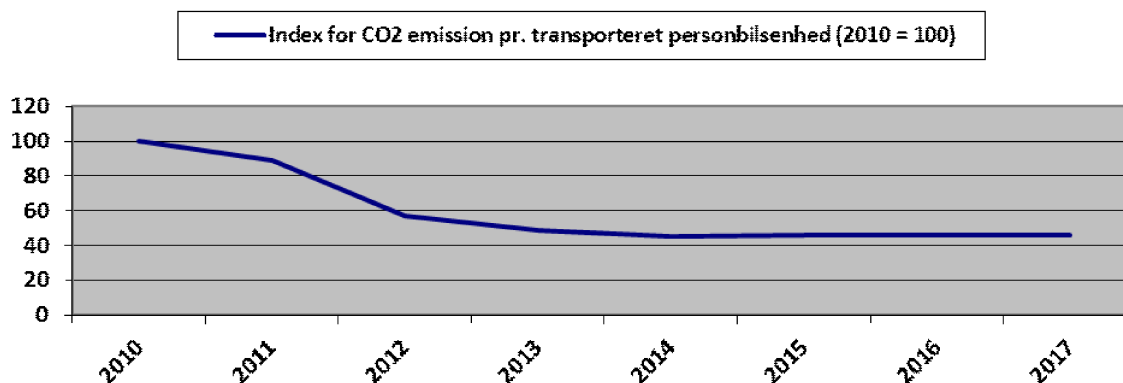
Kontrolmiljø

Bestyrelsen overvåger regnskabsaflæggelsen og de interne kontrol- og risikostyringssystemers effektivitet, samt drøfter væsentlige skøn og usikkerheder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Direktionen har ansvaret for, at risikostyringssystemer og kontroller er effektive, og direktionen har implementeret kontroller til at imødegå risici vedrørende regnskabsaflæggelsen.

Bestyrelsen vurderer mindst en gang årligt selskabets organisationsstruktur og bemanning på væsentlige områder, herunder inden for områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen inklusive blandt andet it og skat.

MOLSLINJENS energiforbrug

Emissionen af CO₂ pr. transporteret personbilsenhed er reduceret med ca. 54% i forhold til niveauet i 2010 (indeks = 100).



Overvågning

Overvågningen sker ved løbende, periodiske vurderinger og kontroller på alle niveauer i selskabet, herunder ved anvendelse af selskabets økonomi- og informationssystem til at overvåge den regnskabsmæssige information. Systemet gør det muligt at afdække væsentlige fejl og mangler i regnskabsaflæggelsen, herunder væsentlige svagheder i de interne kontroller og systemer.

Bestyrelsen, direktionen og de ledende medarbejdere modtager med faste mellemrum intern regnskabsrapportering, som de blandt andet sammenholder med deres egen viden og forventninger. Denne

Ledelsesberetning

rapportering udvikles løbende.

Bestyrelsesmedlemmer og direktion

Med hensyn til bestyrelsesmedlemmer og direktion i Molslinjen henvises til Molslinjen' årsrapport for 2017.

Danish Venture and Private Equity Association's (DVCA) retningslinjer

Holding af 29. juni 2015 A/S (Polaris) er et kapitalfondsejet selskab og er omfattet af Danish Venture and Private Equity Association's (DVCA) retningslinjer for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse for kapitalfonde og deres kontrollerede virksomheder. Molslinjen A/S skal således enten følge DVCA's anbefalinger eller begrunde, hvorfor anbefalingerne, helt eller delvist, ikke følges.

Det er Molslinjen A/S' opfattelse, at DVCA's anbefalinger efterleves. Der henvises til www.DVCA.dk, for nærmere information omkring retningslinjerne.

Bestyrelsesmedlemmer og direktion i Holding af 29. juni 2015 har følgende ledelseshverv:

Allan Bach Pedersen

Medlem af bestyrelsen i:

- Configit A/S
- Louis Poulsen A/S
- PWT Group A/S
- Menu A/S
- Samt en række holdingselskaber i forbindelse med Polaris

Medlem af direktionen i:

- ØstPeder Holding ApS
- Samt en række holdingselskaber i forbindelse med Polaris

Henrik Bonnerup

Medlem af bestyrelsen i:

- Allianceplus Holding A/S
- Jetpak Top Holding AB
- Samt en række holdingselskaber i forbindelse med Polaris

Medlem af direktionen i:

- CEKA Holding ApS
- Samt en række holdingselskaber i forbindelse med Polaris

Ledelsesberetning

Jan Johan Kühl:

Medlem af bestyrelsen i:

- Molslinjen A/S
- Triax A/S
- PWT Group A/S
- Det Danske Madhus A/S
- Menu A/S
- Inter Primo A/S
- Part Unique ApS
- Brøndum Holding A/S
- Brøndum A/S
- Samt en række holdingselskaber i forbindelse med Polaris

Medlem af direktionen i:

- Polaris Management A/S
- Business Synergy Group ApS
- Samt en række holdingselskaber i forbindelse med Polaris

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning		761.548	721.353	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-221.828	-230.986	0	0
Andre eksterne omkostninger		-128.388	-126.125	-4.650	-5.368
Bruttoresultat		411.332	364.242	-4.650	-5.368
Personaleomkostninger	1	-152.260	-148.641	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-93.310	-74.175	0	0
Resultat før finansielle poster		165.762	141.426	-4.650	-5.368
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	78.853	73.382
Finansielle indtægter	3	156	132	1	0
Finansielle omkostninger	4	-99.221	-71.441	-27.708	-23.950
Resultat før skat		66.697	70.117	46.496	44.064
Skat af årets resultat	5	-588	-2.012	56	31
Årets resultat		66.109	68.105	46.552	44.095

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Brand		32.019	36.195	0	0
Know-how		16.273	18.396	0	0
Goodwill		266.533	281.620	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	314.825	336.211	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		16.181	16.477	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		19.996	16.499	0	0
Skibe		1.408.555	841.780	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		203.771	77.449	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	1.648.503	952.205	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	678.823	603.374
Deposita	9	0	14.946	0	0
Finansielle anlægsaktiver		0	14.946	678.823	603.374
Anlægsaktiver		1.963.328	1.303.362	678.823	603.374
Varebeholdninger		30.609	31.926	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.262	10.257	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	504	0
Andre tilgodehavender		56.814	34.757	0	0
Tilgodehavender		68.076	45.014	504	0
Likvide beholdninger		38.737	115.138	2.638	2.620
Omsætningsaktiver		137.422	192.078	3.142	2.620
Aktiver		2.100.750	1.495.440	681.965	605.994

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Selskabskapital		2.128	2.982	2.128	2.982
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	193.121	117.672
Overført resultat		333.363	489.361	140.242	371.689
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		335.491	492.343	335.491	492.343
Minoritetsinteresser		70.687	51.790	0	0
Egenkapital	10	406.178	544.133	335.491	492.343
Hensættelse til udskudt skat	12	3.902	3.227	0	0
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		1.913	1.912	0	0
Hensatte forpligtelser		5.815	5.139	0	0
Gæld optaget ved udstedelse af obligationer		290.000	0	290.000	0
Kreditinstitutter		42.000	42.000	42.000	42.000
Leasingforpligtelser		1.165.521	688.923	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	1.497.521	730.923	332.000	42.000
Gæld optaget ved udstedelse af obligationer	13	13.493	0	13.493	0
Kreditinstitutter	13	264	65.982	264	65.982
Leasingforpligtelser	13	64.137	39.143	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		51.733	30.126	507	140
Gæld til tilknyttede virksomheder		210	162	210	162
Selskabsskat		84	77	0	0
Anden gæld		49.537	67.768	0	5.367
Periodeafgrænsningsposter	14	11.778	11.987	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		191.236	215.245	14.474	71.651
Gældsforpligtelser		1.688.757	946.168	346.474	113.651
Passiver		2.100.750	1.495.440	681.965	605.994

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2017	2016	2017	2016
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Overført	Egenkapital ekskl. minori-	Minoritets-	I alt
	kapital	værdi meto-	resultat	tets-	interesser	
	TDKK	de	TDKK	interesser	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	2.982	0	489.361	492.343	51.790	544.133
Kontant kapitalnedsættelse	-854	0	-199.146	-200.000	0	-200.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi, netto	0	0	-3.404	-3.404	-660	-4.064
Årets resultat	0	0	46.552	46.552	19.557	66.109
Egenkapital 31. december	2.128	0	333.363	335.491	70.687	406.178

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	2.982	117.672	371.689	492.343	0	492.343
Kontant kapitalnedsættelse	-854	0	-199.146	-200.000	0	-200.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi, netto	0	0	-3.404	-3.404	0	-3.404
Årets resultat	0	75.449	-28.897	46.552	0	46.552
Egenkapital 31. december	2.128	193.121	140.242	335.491	0	335.491

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2017 TDKK	2016 TDKK
Årets resultat		66.109	68.105
Reguleringer	15	192.963	147.496
Ændring i driftskapital	16	-22.432	55.510
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		236.640	271.111
Renteindbetalinger og lignende		156	132
Renteudbetalinger og lignende		-99.220	-71.439
Pengestrømme fra ordinær drift		137.576	199.804
Betalt selskabsskat		94	351
Pengestrømme fra driftsaktivitet		137.670	200.155
Køb af materielle anlægsaktiver		-202.682	-175.994
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-1
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-202.682	-175.995
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-65.718	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-49.002	-33.260
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-162	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	67.485
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	162
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		303.493	0
Køb af egne kapitalandele		0	11.452
Kontant kapitalforhøjelse		0	3.096
Kontant kapitalnedsættelse		-200.000	0
Erhvervelse af minoritetsandele		0	-41.303
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-11.389	7.632
Ændring i likvider		-76.401	31.792
Likvider 1. januar		115.138	83.346
Likvider 31. december		38.737	115.138
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		38.737	115.138
Likvider 31. december		38.737	115.138

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	136.227	134.626	0	0
Pensioner	12.269	10.817	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.764	3.198	0	0
	152.260	148.641	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	281	252	0	0
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	21.386	21.386	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	72.019	52.852	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	-95	-63	0	0
	93.310	74.175	0	0
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	1	0
Andre finansielle indtægter	156	132	0	0
	156	132	1	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
4 Finansielle omkostninger				
Renter af finansielle leasingkontrakter, skibe	65.688	46.961	0	0
Andre finansielle omkostninger	31.927	27.128	27.708	23.950
Valutakursreguleringer	1.606	-2.648	0	0
	99.221	71.441	27.708	23.950
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	675	2.378	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-87	-366	-56	-31
	588	2.012	-56	-31

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Brand TDKK	Know-how TDKK	Goodwill TDKK	I alt TDKK
Kostpris 1. januar	41.763	21.227	301.736	364.726
Kostpris 31. december	41.763	21.227	301.736	364.726
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.568	2.831	20.116	28.515
Årets afskrivninger	4.176	2.123	15.087	21.386
Ned- og afskrivninger 31. december	9.744	4.954	35.203	49.901
Regnskabsmæssig værdi 31. december	32.019	16.273	266.533	314.825

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Produktionsan- læg og maski- ner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Skibe TDKK	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver TDKK	I alt TDKK
Kostpris 1. januar	61.510	70.682	1.291.980	77.449	1.501.621
Tilgang i årets løb	1.788	8.817	629.635	126.322	766.562
Afgang i årets løb	0	-620	0	0	-620
Overførsler i årets løb	0	0	1.754	0	1.754
Kostpris 31. december	63.298	78.879	1.923.369	203.771	2.269.317
Ned- og afskrivninger 1. januar	45.033	54.183	450.199	0	549.415
Årets afskrivninger	2.084	5.320	64.615	0	72.019
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-620	0	0	-620
Ned- og afskrivninger 31. december	47.117	58.883	514.814	0	620.814
Regnskabsmæssig værdi 31. december	16.181	19.996	1.408.555	203.771	1.648.503
Heraf finansielle leasingaktiver	478	0	1.214.908	0	1.215.386

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2017	2016
	TDKK	TDKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	485.702	444.161
Tilgang i årets løb	0	41.541
Kostpris 31. december	<u>485.702</u>	<u>485.702</u>
Værdireguleringer 1. januar	117.672	-17.808
Årets resultat	100.239	94.768
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	-3.404	90.460
Afskrivning på goodwill	-21.386	-21.386
Andre reguleringer	0	-28.362
Værdireguleringer 31. december	<u>193.121</u>	<u>117.672</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>678.823</u>	<u>603.374</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Holdning af 5. september					
2016 A/S	København Ø	8.996	85%	837.021	-702
Molslinjen A/S	Aarhus	283.333	83,8%	435.137	120.393
Molslinjen Drift A/S	Aarhus	125.000	83,8%	1.349	46

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita
	TDKK
Kostpris 1. januar	14.946
Overførsler i årets løb	-14.946
Kostpris 31. december	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

10 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi TDKK
A-aktier	10.483.776	105
B-aktier	2.326.862	23
C-aktier	200.000.000	2.000
		2.128

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2017 TDKK	2016 TDKK
Selskabskapital 1. januar	2.982	2.951
Kapitalforhøjelse	0	31
Kapitalnedsættelse	-854	0
Selskabskapital 31. december	2.128	2.982

11 Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat

Overført resultat

	Koncern		Moderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	75.449	117.672
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	19.557	24.010	0	0
Overført resultat	46.552	44.095	-28.897	-73.577
	66.109	68.105	46.552	44.095

12 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar

Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen

Hensættelse til udskudt skat 31. december

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	3.227	849	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	675	2.378	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	3.902	3.227	0	0

Noter til årsregnskabet

13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Gæld optaget ved udstedelse af obligationer				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	290.000	0	290.000	0
Langfristet del	290.000	0	290.000	0
Inden for 1 år	13.493	0	13.493	0
	303.493	0	303.493	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	42.000	42.000	42.000	42.000
Langfristet del	42.000	42.000	42.000	42.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	264	65.982	264	65.982
	42.264	107.982	42.264	107.982
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	710.506	275.527	0	0
Mellem 1 og 5 år	455.015	413.396	0	0
Langfristet del	1.165.521	688.923	0	0
Inden for 1 år	64.137	39.143	0	0
	1.229.658	728.066	0	0

Noter til årsregnskabet

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte billetter og flerturskort i Molslinjen A/S

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2017	2016
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-156	-132
Finansielle omkostninger	99.221	71.441
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	93.310	74.175
Skat af årets resultat	588	2.012
	192.963	147.496

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	1.317	-7.214
Ændring i tilgodehavender	-23.062	-5.501
Ændring i andre hensatte forpligtelser	1	-193
Ændring i leverandører m.v.	3.376	-32.919
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-4.064	101.337
	-22.432	55.510

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Molslinjen har til sikkerhed for engagementet med Jyske Bank deponeret skadesløsbreve på i alt nom. TDKK 330.000.

Kapitalandele i Holding af 5. september 2016 med en bogført værdi på TDKK 678.823 er stillet til sikkerhed for "Gæld optaget ved udstedelse af obligationer".

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Molslinjen A/S har indgået aftaler om køb af ny tonnage. En nybygning af færgerne Hammershus (en RoPax-færge) til Rønne - Køge med levering 2. kvartal 2018 samt en nybygning af endnu en hurtigfærge, Express 4, til Kattegat med levering 1. kvartal 2019. Anskaffelsessummen for de to færger forventes at udgøre i alt ca. TDKK 990.000.

Molslinjen A/S' aktier blev den 11. oktober 2016 afnoteret fra Nasdaq Copenhagen. I forbindelse hermed blev minoritetsaktionærerne i Molslinjen A/S tvangsindløst i henhold til gældende regler herfor. En af de tvangsindløste minoritetsaktionærer i Molslinjen A/S er ikke enig i den anvendte indløsningskurs, og har derfor anmodet om, at indløsningskursen fastsættes af en skønsmand. Sagen er fortsat på et indledende stadie, hvorfor der for indværende ikke kan konkluderes yderligere herom.

18 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Polaris Private Equity IV K/S

Hovedaktionær

Noter til årsregnskabet

18 Nærtstående parter (fortsat)

Øvrige nærtstående parter

Mols-Linien Drift A/S	Datterselskab
Mols-Linien A/S	Datterselskab
Holding af 5. september A/S	Datterselskab

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Polaris Private Equity IV K/S

19 Honorar til general- forsamlingsvalgt revisor

	Koncern		Moderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	423	399	19	17
Andre erklæringsopgaver med sikker- hed	11	137	0	0
Skatterådgivning	177	573	40	40
Andre ydelser	865	668	32	33
	1.476	1.777	91	90

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Holding af 29. juni 2015 A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2017 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Holding af 29. juni 2015 A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Segmentoplysning om nettoomsætning

Der opereres samlet med to segmenter, nemlig "Rederidrift Hurtigfærger" og "Catering". I henhold til årsrapporten 2017 for Molslinjen A/S udgøre segmentet "Rederidrift færger" ca. 87% af omsætningen i hele kalenderåret 2017.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætning i form af færgetransport af biler, lastbiler, busser og passagerer samt tilknyttet salg af restaurationsvarer (catering) indregnes i resultatopgørelsen, når henholdsvis færgetransporten har fundet sted, og restaurationsvarerne er leveret til kunden.

Ved salg af flerturskort indregnes salget i resultatopgørelsen forholdsmæssigt i takt med gennemførelse af de overfarer, som flerturskortet giver ret til, herunder eventuelle bonusoverfarer, der forventes udnyttet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omfatter olieforbrug, reparation og vedligeholdelse samt andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til terminaler og havneanlæg, vareforbrug i cateringafdelingen, administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske datterselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Brand og know-how

Brand og know-how måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Brand og know-how afskrives over den forventede, økonomiske levetid på 10 år.

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Brugstiden for goodwill vedrørende Molslinjen A/S udgør 20 år, da dattervirksomheden har en stærk markedspå position og en lang indtjeningsprofil. Molslinjen A/S anses for en strategisk investering for koncernen, som forventes at bidrage positivt til koncernresultatet over en længere periode.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Hurtigfærger	20-25 år
Periodiske eftersyn, skibe	1-10 år
Bygninger, terminaler og havneanlæg	5-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger, der består af oliebankers, smøremidler, skibsreservedele og andre forbrugsvarer, måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balancerettede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$