
Holding af 29. juni 2015 A/S

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

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 36 94 06 70

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/5 2019

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 14

Balance 31. december 15

Egenkapitalopgørelse 18

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 19

Noter til årsregnskabet 20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. maj 2019

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holding af 29. juni 2015 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, 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 29. maj 2019

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 2.128.106

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 283.333.400

100 %

Ej konsoliderede dattervirksomheder

Molslinjen Drift A/S,
 Århus C, Danmark
 Nom. DKK 1.000.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Nettoomsætning	1.060.925	761.548	721.353	229.503
Resultat af ordinær primær drift	224.528	165.762	141.426	37.626
Resultat før finansielle poster	224.528	165.762	141.426	37.626
Resultat af finansielle poster	-125.942	-99.065	-71.309	-25.493
Årets resultat	101.780	66.109	68.105	11.273
Balance				
Balancesum	3.481.455	2.100.750	1.495.440	1.349.114
Egenkapital	438.667	406.178	544.133	401.445
Pengestrømme				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	152.853	137.670	200.155	19.296
- investeringsaktivitet	-1.155.900	-202.682	-175.995	-378.636
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-853.744	-202.682	-175.994	-1.714
- finansieringsaktivitet	1.069.144	-11.389	7.632	442.686
Årets forskydning i likvider	66.097	-76.401	31.792	83.346
Antal medarbejdere	402	281	252	232
Nøgletal i %				
Bruttomargin	54,7%	54,0%	50,5%	46,3%
Overskudsgrad	21,2%	21,8%	19,6%	16,4%
Afkastningsgrad	6,4%	7,9%	9,5%	2,8%
Soliditetsgrad	12,6%	19,3%	36,4%	29,8%
Forrentning af egenkapital	24,1%	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 2018 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 2018, 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 2018 er indregnet Molslinjen A/S' balance pr. 31. december 2018, 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 101.780 og en egenkapital pr. 31. december 2018 på TDKK 438.667. Regnskabet udviser et resultat af moderselskabets aktiviteter (inklusive andel af resultatet i Molslinjen A/S) på TDKK 76.812 og en egenkapital pr. 31. december 2018 på TDKK 354.268. 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 2018 henvises til årsrapporten 2018 for Molslinjen A/S (herefter "MOLSLINJEN" eller "Rederiet").

Ledelsesberetning

Forventninger til 2019

Holding af 29. juni 2016 A/S forventer i 2019 et bedre resultat sammenlignet med 2018.

Generelt forventer rederiet, at det totale marked for personbiler i Danmark i 2019 vil stige med ca. 2%.

Færgedriften på Kattegat vil blive forbedret med en nybygning af endnu en hurtigfærge, Express 4, med levering i 1. kvartal 2019.

Færgebetjeningen af Bornholm vil fra april 2019 udover Express 1 også blive betjent med hurtigfærger Max, som overføres fra Kattegat.

Rederiet har med fastpriskontrakter sikret en fast oliepris i DKK på 68% af det forventede olieforbrug for 2019.

Rederiet forventer et forbedret resultat for 2019 i forhold til 2018, hvor også selskabets nye ruter vil bidrage til forbedringen.

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 holding-selskab for MOLSLINJEN. Koncernens driftsaktiviteter foregår derfor alene i MOLSLINJEN. Som følge heraf, er der nedenfor medtaget uddrag (med enkelte tilretninger) fra ledelsesberetningen i årsrapporten 2018 for MOLSLINJEN, som er vurderet relevant i relation til årsrapporten 2018 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.

Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens §99a

Som medlem af FN's Global Compact har MOLSLINJEN valgt at samle rapporteringen om arbejdet med samfundsansvaret, herunder den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, i en fremskridtsrapport, der kan findes på:

https://www.molslinjen.dk/media/38536/2018_molslinjen-cop-rapport-final.pdf

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

Som medlem af FN's Global Compact har MOLSLINJEN valgt at samle rapporteringen om arbejdet med samfundsansvaret, herunder den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, i en fremskridtsrapport, der kan findes på: https://www.molslinjen.dk/media/38536/2018_molslinjen-cop-rapport-final.pdf

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

Ledelsesberetning

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

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.

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 passende 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.

Ledelsesberetning

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 fastlægger 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.

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 rapportering udvikles løbende.

Bestyrelsesmedlemmer og direktion

Med hensyn til bestyrelsesmedlemmer og direktion i Molslinjen henvises til Molslinjen's årsrapport for 2018.

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.

Ledelsesberetning

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

Allan Bach Pedersen

Medlem af bestyrelsen i:

- Configit 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:

- RelyOn Nutec Holding A/S
- 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
- Det Danske Madhus A/S
- Inter Primo A/S
- PWT Group A/S
- Part Unique ApS
- Triax A/S
- 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	
		2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Nettoomsætning	1	1.060.925	761.548	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-282.981	-221.828	0	0
Andre eksterne omkostninger		-197.854	-128.388	-734	-4.650
Bruttoresultat		580.090	411.332	-734	-4.650
Personaleomkostninger	2	-228.170	-152.260	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-127.392	-93.310	0	0
Resultat før finansielle poster		224.528	165.762	-734	-4.650
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	108.873	78.853
Finansielle indtægter	5	201	156	12	1
Finansielle omkostninger	6	-126.143	-99.221	-31.404	-27.708
Resultat før skat		98.586	66.697	76.747	46.496
Skat af årets resultat	7	3.194	-588	65	56
Årets resultat		101.780	66.109	76.812	46.552

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Brand		27.843	32.019	0	0
Know-how		14.150	16.273	0	0
Goodwill		277.852	266.533	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	319.845	314.825	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		114.728	16.181	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		44.600	19.996	0	0
Skibe		2.291.359	1.408.555	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		364.897	203.771	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	2.815.584	1.648.503	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	729.662	678.823
Deposita	11	49.664	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		49.664	0	729.662	678.823
Anlægsaktiver		3.185.093	1.963.328	729.662	678.823
Varebeholdninger		54.565	30.609	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.773	11.262	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	853	504
Andre tilgodehavender	16	110.190	56.814	6	0
Tilgodehavender		136.963	68.076	859	504
Likvide beholdninger		104.834	38.737	1.148	2.638
Omsætningsaktiver		296.362	137.422	2.007	3.142
Aktiver		3.481.455	2.100.750	731.669	681.965

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Selskabskapital		2.128	2.128	2.128	2.128
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	243.959	193.121
Overført resultat		352.140	333.363	108.181	140.242
Egenkapital henført til kapitalejere af morderselskabet		354.268	335.491	354.268	335.491
Minoritetsinteresser		84.399	70.687	0	0
Egenkapital	12	438.667	406.178	354.268	335.491
Hensættelse til udskudt skat	14	0	3.902	0	0
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		1.644	1.913	0	0
Hensatte forpligtelser		1.644	5.815	0	0
Gæld optaget ved udstedelse af obligationer		333.500	290.000	333.500	290.000
Kreditinstitutter		961.497	42.000	0	42.000
Leasingforpligtelser		1.173.692	1.165.521	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	2.468.689	1.497.521	333.500	332.000
Gæld optaget ved udstedelse af obligationer	15	43.758	13.493	43.758	13.493
Kreditinstitutter	15	140.295	264	0	264
Leasingforpligtelser	15	81.941	64.137	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		83.892	51.733	143	507
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	210	0	210
Selskabsskat		393	84	0	0
Anden gæld	16	184.061	49.537	0	0
Periodeafgrænsningsposter	17	38.115	11.778	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		572.455	191.236	43.901	14.474
Gældsforpligtelser		3.041.144	1.688.757	377.401	346.474
Passiver		3.481.455	2.100.750	731.669	681.965

Balance 31. december

Passiver

	<u>Note</u>
Resultatdisponering	13
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20
Nærtstående parter	21
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	22
Anvendt regnskabspraksis	23

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Overført	Egenkapital ekskl. minori- tets-	Minoritets-	I alt
	kapital	værdi meto-	resultat	interesser	interesser	
	TDKK	de	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	2.128	0	333.363	335.491	70.687	406.178
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi, netto	0	0	-58.035	-58.035	-691	-58.726
Skat af øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	-10.565	-10.565
Årets resultat	0	0	76.812	76.812	24.968	101.780
Egenkapital 31. december	2.128	0	352.140	354.268	84.399	438.667

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	2.128	193.121	140.242	335.491	0	335.491
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi, netto	0	0	-58.035	-58.035	0	-58.035
Årets resultat	0	50.838	25.974	76.812	0	76.812
Egenkapital 31. december	2.128	243.959	108.181	354.268	0	354.268

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2018 TDKK	2017 TDKK
Årets resultat		101.780	66.109
Reguleringer	18	250.140	192.963
Ændring i driftskapital	19	-72.726	-22.432
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		279.194	236.640
Renteindbetalinger og lignende		201	156
Renteudbetalinger og lignende		-126.143	-99.220
Pengestrømme fra ordinær drift		153.252	137.576
Betalt selskabsskat		-399	94
Pengestrømme fra driftsaktivitet		152.853	137.670
Køb af materielle anlægsaktiver		-853.744	-202.682
Salg af materielle anlægsaktiver		25	0
Køb af virksomhed		-312.701	0
Investering i andre tilgodehavender		10.520	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.155.900	-202.682
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-42.000	-65.718
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-60.633	-49.002
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-210	-162
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		1.101.528	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		9.853	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		62.843	303.493
Køb af egne kapitalandele og warrants		-2.237	0
Kontant kapitalnedsættelse		0	-200.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		1.069.144	-11.389
Ændring i likvider		66.097	-76.401
Likvider 1. januar		38.737	115.138
Likvider 31. december		104.834	38.737
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		104.834	38.737
Likvider 31. december		104.834	38.737

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	1.060.925	761.548	0	0
	1.060.925	761.548	0	0
Forretningsområder				
Rederi	934.085	661.352	0	0
Catering	126.840	100.196	0	0
	1.060.925	761.548	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	205.570	136.227	0	0
Pensioner	17.267	12.269	0	0
Andre omkostninger til social sikring	5.333	3.764	0	0
	228.170	152.260	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	402	281	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

I 2016 er der i Molslinjen A/S etableret et aktievederlæggelsesprogram for bestyrelsen, direktionen samt enkelte medlemmer af ledelsesgruppen. Der er tale om en egenkapitalbaseret ordning, som oprindeligt omfattede i alt 352.278 stk. warrants. Hver warrant giver ret til at regne én aktie i Molslinjen A/S á nominelt DKK 20. De udestående warrents svarer til 2,4% af den samlede nominelle aktiekapital, såfremt alle warrants udnyttes. Warrantsprogrammet løber frem til den 30. november 2022. Ved udnyttelse af en warrant er tegningskursen pr. aktie DKK 45 tillagt 10% p.a. regnet fra 16. december 2016. Omkostninger relateret til warrantprogrammet er estimeret til 0 DKK.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	21.834	21.386	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	105.583	72.019	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	-25	-95	0	0
	127.392	93.310	0	0

	Moderselskab	
	2018	2017
	TDKK	TDKK
4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	130.634	100.239
Afskrivning af goodwill	-21.761	-21.386
	108.873	78.853

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	12	1
Andre finansielle indtægter	201	156	0	0
	201	156	12	1

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
6 Finansielle omkostninger				
Renter af finansielle leasingkontrakter, skibe	76.145	65.688	0	0
Andre finansielle omkostninger	46.363	31.927	31.404	27.708
Valutakursreguleringer	3.635	1.606	0	0
	126.143	99.221	31.404	27.708

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	880	0	0	0
Årets udskudte skat	-3.902	675	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-172	-87	-65	-56
	-3.194	588	-65	-56

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Brand	Know-how	Goodwill	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	41.763	21.227	301.736	364.726
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	26.854	26.854
Kostpris 31. december	41.763	21.227	328.590	391.580
Ned- og afskrivninger 1. januar	9.744	4.954	35.203	49.901
Årets afskrivninger	4.176	2.123	15.535	21.834
Ned- og afskrivninger 31. december	13.920	7.077	50.738	71.735
Regnskabsmæssig værdi 31. december	27.843	14.150	277.852	319.845

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Skibe	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	63.298	78.879	1.923.369	203.771	2.269.317
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	35.160	3.760	380.000	0	418.920
Tilgang i årets løb	68.192	28.683	66.947	689.922	853.744
Afgang i årets løb	0	-778	0	0	-778
Overførsler i årets løb	0	0	528.796	-528.796	0
Kostpris 31. december	166.650	110.544	2.899.112	364.897	3.541.203
Ned- og afskrivninger 1. januar	47.117	58.883	514.814	0	620.814
Årets afskrivninger	4.805	7.839	92.939	0	105.583
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-778	0	0	-778
Ned- og afskrivninger 31. december	51.922	65.944	607.753	0	725.619
Regnskabsmæssig værdi 31. december	114.728	44.600	2.291.359	364.897	2.815.584
Heraf finansielle leasingaktiver	367	0	1.276.425	0	1.276.792

Moderselskab

10 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2018	2017
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	485.702	485.702
Kostpris 31. december	485.702	485.702
Værdireguleringer 1. januar	193.122	117.672
Årets resultat	130.634	100.239
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	-58.035	-3.404
Afskrivning på goodwill	-21.761	-21.386
Værdireguleringer 31. december	243.960	193.121
Regnskabsmæssig værdi 31. december	729.662	678.823

Noter til årsregnskabet

10 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Holding af 5. september					
2016 A/S	København Ø	8.996	85%	836.670	-351
Molslinjen A/S	Aarhus	283.333	83,8%	521.873	156.027
Molslinjen Drift A/S	Aarhus	1.000.000	83,8%	1.400	51

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita
	TDKK
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	49.664
Kostpris 31. december	49.664
Regnskabsmæssig værdi 31. december	49.664

12 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:

	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital 1. januar	2.128	2.982	2.951
Kapitalforhøjelse	0	0	31
Kapitalnedsættelse	0	-854	0
Selskabskapital 31. december	2.128	2.128	2.982

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	50.838	75.449
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	24.968	19.557	0	0
Overført resultat	76.812	46.552	25.974	-28.897
	101.780	66.109	76.812	46.552

14 Hensættelse til udskudt skat

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

15 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	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld optaget ved udstedelse af obligationer				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	333.500	290.000	333.500	290.000
Langfristet del	333.500	290.000	333.500	290.000
Inden for 1 år	43.758	13.493	43.758	13.493
	377.258	303.493	377.258	303.493

Noter til årsregnskabet

15 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	961.497	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	42.000	0	42.000
Langfristet del	961.497	42.000	0	42.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	140.295	264	0	264
	1.101.792	42.264	0	42.264
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	434.241	710.506	0	0
Mellem 1 og 5 år	739.451	455.015	0	0
Langfristet del	1.173.692	1.165.521	0	0
Inden for 1 år	81.941	64.137	0	0
	1.255.633	1.229.658	0	0

16 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af olie swaps, olie CAPS og rentesikringskontrakt. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Moderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Olie swaps	-26.593	30.563	0	0
Rentesikringskontrakt	-7.688	-2.059	0	0

Olie swaps er indgået til sikring af dele af det forventede olieforbrug i 2019 og 2020.

Rentesikringskontrakten er indgået til sikring af en fast rente på lån optaget i forbindelse med erhvervelse af færge. Lånets hovedstol udgør TDKK 325.000 og lånet udløber i 2031.

Noter til årsregnskabet

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte billetter og flerturskort i Molslinjen A/S.

18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2018	2017
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-201	-156
Finansielle omkostninger	126.143	99.221
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	127.392	93.310
Skat af årets resultat	-3.194	588
	250.140	192.963

19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-21.568	1.317
Ændring i tilgodehavender	-78.772	-23.062
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-269	1
Ændring i leverandører m.v.	85.918	3.376
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-58.035	-4.064
	-72.726	-22.432

20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Molslinjen A/S har til sikkerhed for engagementet med Jyske Bank deponeret skadesløsbreve på i alt nom. TDKK 1.260.000.

Kapitalandele i Holding af 5. september 2016 med en bogført værdi på TDKK 729.662 er stillet til sikkerhed for "Gæld optaget ved udstedelse af obligationer".

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	41.079	31.044	0	0
Mellem 1 og 5 år	52.640	24.338	0	0
Efter 5 år	37.825	0	0	0
	131.544	55.382	0	0

Andre 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 i form af en nybygning af en hurtigfærge, Express 4, til Kattegat med levering 1. kvartal 2019. Anskaffelsessummen forventes at udgøre i alt ca. TDKK 500.000.

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. Skønsmandens vurdering er modtaget ultimo maj 2019. Vurderingen angiver en kurs, der ligger over den oprindelige indløsningskurs. Selskabet er i proces med at overveje skønsmandens vurdering og har endnu ikke konkluderet om vurderingen skal indbringes for retten.

Noter til årsregnskabet

21 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Polaris Private Equity IV K/S

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Mols-Linien Drift A/S

Datterselskab

Mols-Linien A/S

Datterselskab

Holding af 5. september A/S

Datterselskab

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

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

22 Honorar til general- forsamlingsvalgt revisor

	Koncern		Moderselskab	
	2018 TDKK	2017 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers	520	423	20	19
Andre erklæringsopgaver med sikker- hed	45	11	0	0
Skatterådgivning	202	177	40	40
Andre ydelser	1.643	865	33	32
	2.410	1.476	93	91

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Holding af 29. juni 2015 A/S for 2018 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 2018 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

23 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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Der opereres samlet med to segmenter, nemlig "Rederidrift Hurtigfærger" og "Catering". I henhold til årsrapporten 2018 for Molslinjen A/S udgøre segmentet "Rederidrift færger" ca. 88% (2017: 87%) af omsætningen i hele kalenderåret 2018.

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 overfarter, som flerturskortet giver ret til, herunder eventuelle bonusoverfarter, 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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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”.

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 markedsposition 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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger, der består af oliebunkers, 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 balancedagen 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 balanceorienterede gældsmetode 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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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 proventuet 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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$