
Holding af 29. juni 2015 A/S

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

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 36 94 06 70

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/8 2020

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 21

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26. august 2020

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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holding af 29. juni 2015 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 26. august 2020

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

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 9.000.000

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 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.902.085	1.060.925	761.548	721.353	229.503
Resultat af ordinær primær drift	443.974	224.528	165.762	141.426	37.626
Resultat før finansielle poster	443.974	224.528	165.762	141.426	37.626
Resultat af finansielle poster	-163.058	-125.942	-99.065	-71.309	-25.493
Årets resultat	280.335	101.780	66.109	68.105	11.273
Balance					
Balancesum	4.367.871	3.481.455	2.100.750	1.495.440	1.349.114
Egenkapital	737.054	438.667	406.178	544.133	401.445
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	622.505	152.853	137.670	200.155	19.296
- investeringsaktivitet	-345.522	-1.155.900	-202.682	-175.995	-378.636
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-356.756	-853.744	-202.682	-175.994	-1.714
- finansieringsaktivitet	-147.122	1.069.144	-11.389	7.632	442.686
Årets forskydning i likvider	129.861	66.097	-76.401	31.792	83.346
Antal medarbejdere	757	402	281	252	232
Nøgletal i %					
Bruttomargin	59,9%	54,7%	54,0%	50,5%	46,3%
Overskudsgrad	23,3%	21,2%	21,8%	19,6%	16,4%
Afkastningsgrad	10,2%	6,4%	7,9%	9,5%	2,8%
Soliditetsgrad	16,9%	12,6%	19,3%	36,4%	29,8%
Forrentning af egenkapital	47,7%	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 2019 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 2019, 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 2019 er indregnet Molslinjen A/S' balance pr. 31. december 2019, 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 280.335 og en egenkapital pr. 31. december 2019 på TDKK 737.054. Regnskabet udviser et resultat af moderselskabets aktiviteter (inklusive andel af resultatet i Molslinjen A/S) på TDKK 226.541 og en egenkapital pr. 31. december 2019 på TDKK 594.116. Resultaterne anses som tilfredsstillende. Med hensyn til begivenheder indtruffet efter balancedagen, herunder særligt Covid-19, henvises til omtalen i note 1 og 2.

For en yderligere forståelse af den driftsmæssige udvikling i Molslinjen A/S for hele kalenderåret 2019 henvises til årsrapporten 2019 for Molslinjen A/S (herefter "MOLSLINJEN" eller "Rederiet").

Ledelsesberetning

Forventninger til 2020

Holdning af 29. juni 2015 A/S' forventninger til 2020 er direkte afhængig af forventningerne i rederiet.

Rederiets forventninger til fremtiden bliver påvirket negativt som følge af Covid-19 udbruddet og de tiltag, som regeringerne i det meste af verden har foretaget for at afbøde virkningerne af udbruddet, jf. også omtalen af begivenheder efter balancedagen i note 1 og 2. Det er dog endnu for tidligt at udtale sig om, hvor store de negative konsekvenser bliver for rederiets forventninger.

Før Covid-19 udbruddet forventede rederiet, at det totale marked for personbiler i Danmark i 2020 ville stige med ca. 2%. Endvidere forventede rederiet, at færgedriften på Kattegat ville blive forbedret med udvidelse af passagerkapaciteten samt en række tiltag for at optimere kapacitetsudnyttelsen. Det var også forventningen at øge antallet af afgang i 2020 vedrørende færgebetjeningen af Bornholm samt på de 4 Vestruter, hvilket forventedes at øget volumen.

Rederiet forventede før Covid-19 udbruddet et forbedret resultat for 2020 i forhold til 2019. Ledelsen følger udviklingen nøje, men det er for tidligt at kunne udtale sig om, hvilken effekt Covid-19 vil have på omsætningen og indtjeningen i 2020. Ledelsen forventer dog, at den forventede udvikling vil blive påvirket negativt.

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 2019 for MOLSLINJEN, som er vurderet relevant i relation til årsrapporten 2019 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 samfundsansvar og 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/393798/2019_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/393798/2019_molslinjen-cop-rapport-final.pdf

Ledelsesberetning

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

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 upassende indflydelse på regnskabsaflæggelsen.

Ledelsesberetning

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 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' årsrapport for 2019.

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.

Ledelsesberetning

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:

- Polaris V Invest Fonden
- Configit 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:

- Polaris V Invest Fonden
- Allianceplus Holding A/S
- Link Logistics A/S
- RelyOn Nutec Holding A/S
- 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
- Molslinjen Drift A/S
- Polaris V Invest Fonden
- Inter Primo A/S
- Part Unique ApS
- Triax A/S
- Brøndum Holding A/S
- Brøndum A/S
- ADVANTAGE Investment Partners 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	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Nettoomsætning	3	1.902.085	1.060.925	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-472.630	-282.981	0	0
Andre eksterne omkostninger		-290.650	-197.854	-329	-734
Bruttoresultat		1.138.805	580.090	-329	-734
Personaleomkostninger	4	-415.480	-228.170	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5	-279.351	-127.392	0	0
Resultat før finansielle poster		443.974	224.528	-329	-734
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	254.242	108.873
Finansielle indtægter	7	1.265	201	14	12
Finansielle omkostninger	8	-164.323	-126.143	-27.426	-31.404
Resultat før skat		280.916	98.586	226.501	76.747
Skat af årets resultat	9	-581	3.194	40	65
Årets resultat		280.335	101.780	226.541	76.812

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Brand		23.667	27.843	0	0
Know-how		12.027	14.150	0	0
Goodwill		260.080	277.852	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	10	295.774	319.845	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		748.978	114.728	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		43.460	44.600	0	0
Skibe		2.695.087	2.291.359	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		106.296	364.897	0	0
Materielle anlægsaktiver	11	3.593.821	2.815.584	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	12	0	0	1.010.418	729.662
Deposita	13	38.970	49.664	0	0
Finansielle anlægsaktiver		38.970	49.664	1.010.418	729.662
Anlægsaktiver		3.928.565	3.185.093	1.010.418	729.662
Varebeholdninger		70.005	54.565	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.314	26.773	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8	0	0	853
Andre tilgodehavender	18	118.244	110.190	0	6
Selskabsskat		40	0	40	0
Tilgodehavender		134.606	136.963	40	859
Likvide beholdninger		234.695	104.834	2.014	1.148
Omsætningsaktiver		439.306	296.362	2.054	2.007
Aktiver		4.367.871	3.481.455	1.012.472	731.669

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Selskabskapital		2.128	2.128	2.128	2.128
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	511.508	243.959
Overført resultat		591.988	352.140	80.480	108.181
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		594.116	354.268	594.116	354.268
Minoritetsinteresser		142.938	84.399	0	0
Egenkapital	14	737.054	438.667	594.116	354.268
Hensættelse til udskudt skat	16	0	0	0	0
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		2.225	1.644	0	0
Hensatte forpligtelser		2.225	1.644	0	0
Gæld optaget ved udstedelse af obligationer		333.500	333.500	333.500	333.500
Kreditinstitutter		934.266	961.497	0	0
Leasingforpligtelser		1.680.224	1.173.692	0	0
Anden gæld		8.006	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	2.955.996	2.468.689	333.500	333.500

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2019	2018	2019	2018
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld optaget ved udstedelse af obligationer	17	64.411	43.758	64.411	43.758
Kreditinstitutter	17	143.940	140.295	0	0
Leasingforpligtelser	17	140.533	81.941	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		85.098	83.893	273	143
Gæld til tilknyttede virksomheder		20.015	0	20.015	0
Selskabsskat		761	393	0	0
Anden gæld	17,18	168.201	184.060	157	0
Periodeafgrænsningsposter	19	49.637	38.115	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		672.596	572.455	84.856	43.901
Gældsforpligtelser		3.628.592	3.041.144	418.356	377.401
Passiver		4.367.871	3.481.455	1.012.472	731.669
Going concern	1				
Begivenheder efter balancedagen	2				
Resultatdisponering	15				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	22				
Nærtstående parter	23				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	24				
Anvendt regnskabspraksis	25				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser		Minoritetsinteresser	I alt
	Selskabskapital	Overført resultat	TDKK	TDKK		
Egenkapital 1. januar	2.128	0	352.140	354.268	84.399	438.667
Regulering ved erhvervelse af minoritetsandele	0	0	-19.730	-19.730	-3.827	-23.557
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi, netto	0	0	23.495	23.495	4.557	28.052
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	9.542	9.542	4.015	13.557
Årets resultat	0	0	226.541	226.541	53.794	280.335
Egenkapital 31. december	2.128	0	591.988	594.116	142.938	737.054

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	2.128	243.959	108.181	354.268	0	354.268
Regulering ved erhvervelse af minoritetsandele	0	0	-19.730	-19.730	0	-19.730
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi, netto	0	0	23.495	23.495	0	23.495
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	9.542	9.542	0	9.542
Årets resultat	0	267.549	-41.008	226.541	0	226.541
Egenkapital 31. december	2.128	511.508	80.480	594.116	0	594.116

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2019 TDKK	2018 TDKK
Årets resultat		280.335	101.780
Reguleringer	20	442.990	250.140
Ændring i driftskapital	21	62.499	-72.724
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		785.824	279.196
Renteindbetalinger og lignende		1.265	201
Renteudbetalinger og lignende		-164.323	-126.145
Pengestrømme fra ordinær drift		622.766	153.252
Betalt selskabsskat		-261	-399
Pengestrømme fra driftsaktivitet		622.505	152.853
Køb af materielle anlægsaktiver		-356.756	-853.744
Salg af materielle anlægsaktiver		540	25
Køb af virksomhed		0	-312.701
Investering i andre tilgodehavender		10.694	10.520
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-345.522	-1.155.900
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-153.554	-42.000
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-132.197	-60.633
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-210
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-13.935	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		137.064	1.101.528
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	9.853
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		20.015	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	62.843
Køb af egne kapitalandele og warrants		0	-2.237
Kontant kapitaltilførsel		13.557	0
Erhvervelse af minoritetsandele		-18.072	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-147.122	1.069.144

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		TDKK	TDKK
Ændring i likvider		129.861	66.097
Likvider 1. januar		104.834	38.737
Likvider 31. december		234.695	104.834
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		234.695	104.834
Likvider 31. december		234.695	104.834

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Holding af 29. juni 2015 A/S har ikke selvstændig aktivitet og agerer alene som holdingselskab for MOLSLINJEN. Koncernens driftsaktiviteter foregår derfor alene i MOLSLINJEN. MOLSLINJEN har i sit regnskab anført følgende:

"Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Selskabet har som følge af Covid-19 oplevet et fald i omsætning og indtjening sammenholdt med sidste år. Det skyldes et markant fald i rejseaktiviteten i Danmark.

Også selskabets likviditet er negativt påvirket, men vurderes ikke kritisk. Selskabet har således fortsat betydelig likvide indestående, ligesom selskabet har uudnyttede trækingsrettigheder på kassekreditter for i alt 110 MDKK. Ledelsen aflægger på grundlag heraf årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

Situationen er imidlertid afhængig af en række usikre forhold i form af bl.a. udbredelsen af Covid-19, den tidsmæssige udstrækning af restriktioner til bekæmpelse af udbredelsen, økonomiske hjælpepakker til erhvervslivet samt den hastighed, hvormed samfundsøkonomien udvikler sig efterfølgende.

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre størrelsen af den negative påvirkning af Covid-19."

2 Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til omtalen i note 1.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
3 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	1.902.085	1.060.925	0	0
	1.902.085	1.060.925	0	0
Forretningsområder				
Rederi	1.678.688	934.085	0	0
Catering	223.397	126.840	0	0
	1.902.085	1.060.925	0	0
4 Personaleomkostninger				
Lønninger	377.240	205.570	0	0
Pensioner	32.180	17.267	0	0
Andre omkostninger til social sikring	6.060	5.333	0	0
	415.480	228.170	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	757	402	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	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	24.071	21.834	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	255.170	105.583	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	110	-25	0	0
	279.351	127.392	0	0

	Moderselskab	
	2019	2018
	TDKK	TDKK
6 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	275.628	130.634
Afskrivning af merværdier	-21.386	-21.761
	254.242	108.873

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
7 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	14	0	14	12
Andre finansielle indtægter	1.251	201	0	0
	1.265	201	14	12

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
8 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	229	0	157	0
Renter af finansielle leasingkontrakter, skibe	96.537	76.145	0	0
Andre finansielle omkostninger	67.178	46.363	27.269	31.404
Valutakursreguleringer	379	3.635	0	0
	164.323	126.143	27.426	31.404

9 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	620	880	0	0
Årets udskudte skat	0	-3.902	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-39	-172	-40	-65
	581	-3.194	-40	-65

10 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Brand	Know-how	Goodwill	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	41.763	21.227	328.590	391.580
Kostpris 31. december	41.763	21.227	328.590	391.580
Ned- og afskrivninger 1. januar	13.920	7.077	50.738	71.735
Årets afskrivninger	4.176	2.123	17.772	24.071
Ned- og afskrivninger 31. december	18.096	9.200	68.510	95.806
Regnskabsmæssig værdi 31. december	23.667	12.027	260.080	295.774

Noter til årsregnskabet

11 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	166.650	110.544	2.899.112	364.897	3.541.203
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	677.301	0	0	0	677.301
Tilgang i årets løb	33.672	13.067	76.400	233.617	356.756
Afgang i årets løb	-600	-601	0	0	-1.201
Overførsler i årets løb	0	0	492.218	-492.218	0
Kostpris 31. december	<u>877.023</u>	<u>123.010</u>	<u>3.467.730</u>	<u>106.296</u>	<u>4.574.059</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	51.922	65.944	607.753	0	725.619
Årets afskrivninger	76.125	14.155	164.890	0	255.170
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2	-549	0	0	-551
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>128.045</u>	<u>79.550</u>	<u>772.643</u>	<u>0</u>	<u>980.238</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>748.978</u>	<u>43.460</u>	<u>2.695.087</u>	<u>106.296</u>	<u>3.593.821</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>636.737</u>	<u>257</u>	<u>1.222.164</u>	<u>0</u>	<u>1.859.158</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2019	2018
	TDKK	TDKK
12 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	485.702	485.702
Tilgang i årets løb	13.207	0
Kostpris 31. december	<u>498.909</u>	<u>485.702</u>
Værdireguleringer 1. januar	243.960	193.122
Årets resultat	275.628	130.634
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	23.495	-58.035
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	9.542	0
Afskrivning på merværdier	-21.386	-21.761
Andre reguleringer	-19.730	0
Værdireguleringer 31. december	<u>511.509</u>	<u>243.960</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.010.418</u>	<u>729.662</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Holding af 5. september					
2016 A/S	København Ø	9.000	85%	861.158	-2.276
Molslinjen A/S	Aarhus	283.333	83,8%	884.308	334.383
Molslinjen Drift A/S	Aarhus	1.000.000	83,8%	1.428	28

Noter til årsregnskabet

13 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	<u>Deposita</u>
	TDKK
Kostpris 1. januar	49.664
Afgang i årets løb	-10.694
Kostpris 31. december	<u>38.970</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>38.970</u>

14 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

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

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital 1. januar	2.128	2.128	2.982	2.951
Kapitalforhøjelse	0	0	0	31
Kapitalnedsættelse	0	0	-854	0
Selskabskapital 31. december	<u>2.128</u>	<u>2.128</u>	<u>2.128</u>	<u>2.982</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
15 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	267.549	50.838
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	53.794	24.968	0	0
Overført resultat	226.541	76.812	-41.008	25.974
	280.335	101.780	226.541	76.812

16 Hensættelse til udskudt skat

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

17 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	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld optaget ved udstedelse af obligationer				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	333.500	333.500	333.500	333.500
Langfristet del	333.500	333.500	333.500	333.500
Inden for 1 år	64.411	43.758	64.411	43.758
	397.911	377.258	397.911	377.258

Noter til årsregnskabet

17 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	450.117	961.497	0	0
Mellem 1 og 5 år	484.149	0	0	0
Langfristet del	934.266	961.497	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	143.940	140.295	0	0
	1.078.206	1.101.792	0	0
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	762.340	434.241	0	0
Mellem 1 og 5 år	917.884	739.451	0	0
Langfristet del	1.680.224	1.173.692	0	0
Inden for 1 år	140.533	81.941	0	0
	1.820.757	1.255.633	0	0
Anden gæld				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	8.006	0	0	0
Langfristet del	8.006	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	168.201	184.060	157	0
	176.207	184.060	157	0

Noter til årsregnskabet

18 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	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Olie swaps	4.225	-26.593	0	0
Rentesikringskontrakt	-10.455	-7.688	0	0

Olie swaps er indgået til sikring af dele af det forventede olieforbrug i 2020 og 2021.

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. Rentesikringskontrakten udløber i 2023.

19 Periodeafgrænsningsposter

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

20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2019 TDKK	2018 TDKK
Finansielle indtægter	-1.265	-201
Finansielle omkostninger	164.323	126.143
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	279.351	127.392
Skat af årets resultat	581	-3.194
	442.990	250.140

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019	2018
	TDKK	TDKK
21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-15.439	-21.568
Ændring i tilgodehavender	33.224	-78.772
Ændring i andre hensatte forpligtelser	581	-269
Ændring i leverandører m.v.	20.638	85.920
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	23.495	-58.035
	62.499	-72.724

22 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 1.660.000.

Til sikkerhed for mellemværende med Danmarks Skibskredit A/S er der tinglyst pantsikkerhed for TDKK 32.000. Mellemværendet med Danmarks Skibskredit A/S udgør pr. 31.12.19 TDKK 0.

Kapitalandele i Holding af 5. september 2016 med en bogført værdi på TDKK 1.010.418 er stillet til sikkerhed for "Gæld optaget ved udstedelse af obligationer".

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	0	41.079	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	52.640	0	0
Efter 5 år	0	37.825	0	0
	0	131.544	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 aftale om køb af ny hurtigfærge, Express 5, til Bornholmerlinjen med forventet levering 1. kvartal 2022. Anskaffelsessummen forventes at udgøre i alt ca. TDKK 640.000.

Molslinjen A/S har også indgået aftale om køb af ny RoPax-færge med elektrisk drivkraft til Fanølinjen med forventet levering 3. kvartal 2022. Anskaffelsessummen forventes at udgøre i alt ca. TDKK 75.000.

Noter til årsregnskabet

23 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Polaris Private Equity IV K/S Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Molslinjen Drift A/S Datterselskab

Molslinjen A/S Datterselskab

Holding af 5. september 2016 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

24 Honorar til general- forsamlingsvalgt revisor

	Koncern		Moderselskab	
	2019 TDKK	2018 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers	544	520	19	19
Andre erklæringsopgaver med sikker- hed	25	0	0	0
Skatterådgivning	213	202	40	40
Andre ydelser	1.670	1.688	46	43
	2.452	2.410	105	102

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Holding af 29. juni 2015 A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år bortset fra nedenstående omtale af IFRS 16.

Koncern- og årsregnskab for 2019 er aflagt i TDKK.

Effekt af IFRS 16 Leasing

MOLSLINJEN og koncernen har med virkning fra 1. januar 2019 implementeret den nye leasingstandard IFRS 16 ved anvendelse af den modificerede retrospektive overgangsmetode og har derfor ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, som fortsat er præsenteret i overensstemmelse med reglerne i IAS 17 og IFRIC 4.

I forhold til tidligere skal MOLSLINJEN nu med få undtagelser indregne alle leasingaftaler, herunder operationelle leasingaftaler, i balancen. Det betyder, at der skal indregnes en leasingforpligtelse målt til nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, som beskrevet nedenfor, og et tilsvarende leasingaktivt korrigeret for eventuelle betalinger, foretaget til leasinggiver forud for leasingaftalens start, og eventuelle modtagne incitamentsbetalinger fra leasinggiver. MOLSLINJEN har valgt ikke at foretage indregning af eventuelle direkte relaterede omkostninger til leasingaktivet.

I overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 16 har MOLSLINJEN ved implementering af standarden valgt:

- Ikke at indregne leasingaftaler med en løbetid på under 12 måneder eller med lav værdi
- Ikke at revurdere om en igangværende kontrakt er eller indeholder en leasingaftale
- At fastsætte en diskonteringsrente på en portefølje af leasingaftaler med ens karakteristika

Ved vurdering af de fremtidige leasingbetalinger har MOLSLINJEN gennemgået de operationelle leasingaftaler og identificeret de leasingbetalinger, som relaterer sig til en leasingkomponent, og som er faste eller variable, men som ændrer sig i takt med udsving i et indeks eller en rente. MOLSLINJEN har valgt ikke at indregne betalinger relateret til servicekomponenter som en del af leasingforpligtelsen.

MOLSLINJEN har ved vurdering af den forventede lejeperiode identificeret den uopsigelige lejeperiode i aftalen tillagt perioder omfattet af en forlængelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte, og tillagt perioder omfattet af opsigelsesoptionen, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer ikke at udnytte.

MOLSLINJEN har for lejeaftaler af driftsmateriel vurderet, at den forventede lejeperiode udgør den uopsigelige lejeperiode i aftalerne, da MOLSLINJEN ikke har historik for udnyttelsen af forlængelsesoptioner i lignende aftaler.

I vurdering af den forventede lejeperiode for lejekontrakter af ejendomme (primært leje af havne),

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

vurderes lejeperioderne til at følge de aftalte besejlingsperioder for det enkelte ruter. I vurderingen af den forventede lejeperiode for lejekontrakter af øvrige ejendomme vurderes lejeperioden af være 10-15 år.

Ved tilbagediskontering af leasingbetalingerne til nutidsværdi har MOLSLINJEN anvendt sin alternative lånerente, som udgør omkostningen ved at optage ekstern finansiering for et tilsvarende aktiv med en finansieringsperiode, som svarer til løbetiden af leasingaftalern i den valuta, som leasingbetalingerne afregnes i. Der er anvendt samme alternative lånerente for leasingaftaler, som har ensartede karakteristika.

I vurderingen af MOLSLINJENS alternative lånerente for sine leasingaftaler af ejendomme opgjort sin alternative lånerente med udgangspunkt i en rente fra en realkreditobligation med en løbetid, som svarer til løbetiden af leasingaftalen og i samme valuta, som leasingbetalingerne afregnes i. Renten på finansieringen af den del, som et realkreditlån ikke kan anvendes til, er estimeret med udgangspunkt i en referencerente med tillæg af en kreditmargin udledt fra MOLSLINJENS eksisterende kreditfaciliteter. Kreditmarginene er korrigeret for leasinggivers eventuelle ret til at tage aktivet retur i tilfælde af misligholdelse af leasingbetalingerne (sikret gæld).

Indvirkning af implementering af IFRS 16

MOLSLINJEN har med virkning fra 1. januar 2019 implementeret den nye leasingstandard IFRS 16 ved anvendelse af den modificerede retrospektive overgangsmetode. Der er som følge heraf ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, som fortsat er præsenteret i overensstemmelse med bestemmelserne i IAS 17. Den anvendte regnskabspraksis fremgår nedenfor.

Eksisterende leasingaftaler, der tidligere var klassificeret som operationel leasing efter IAS 17, er indregnet og målt til nutidsværdien af tilbageværende leasingydelser, diskonteret med MOLSLINJENS alternative lånerente pr. 1. januar 2019. Den vægtede gennemsnitlige alternative lånerente anvendt ved diskonteringen af leasingforpligtelserne pr. 1. januar 2019 var 3,4%

MOLSLINJEN har i forbindelse med implementeringen af IFRS 16 anvendt følgende overgangsbestemmelser

- leasingaftaler med en løbetid på under 12 måneder eller med lav værdi er ikke indregnet
- aftaler, der tidligere under IAS 17 og IFRIC 4 blev vurderet til ikke at indeholde en leasingaftale er ikke revurderet for at indeholde en leasingaftale
- direkte henførbare omkostninger er ekskluderet fra opgørelsen af værdien af leasingaktivet

For aftaler, der tidligere var klassificeret som finansiel leasing, anvendes den bogførte værdi af leasingaktivet og leasingforpligtelse umiddelbart før overgangen til IFRS 16, som indgangsværdien for leasingaktiverne og leasingforpligtelserne pr. 1. januar 2019.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den indregnede leasingforpligtelse er opgjort som vist nedenfor:

	<u>01.01.19</u>
Operationelle leasingforpligtelser pr. 31.12.18 (IAS 17)	131.544
Tilbagediskonteret med alternativ lånerente 01.01.19	677.498
Finansiell leasingforpligtelse indregnet 31.12.18	1.255.633
Anvendte overgangsbestemmelser:	
Kortfristede leasingaftaler	-197
Leasingforpligtelse indregnet 01.01.19 (IFRS 16)	<u>1.932.934</u>

Leasingforpligtelserne fordeler sig som vist nedenfor:

	Ind- regnet 31.12.18 TDKK	Ind- regning IFRS 16 TDKK	Ind- regnet I alt TDKK
Langfristede forpligtelser	1.173.692	627.121	1.800.813
Kortfristede forpligtelser	81.941	50.180	132.121
I alt	<u>1.255.633</u>	<u>677.301</u>	<u>1.932.934</u>

Tilknyttede leasingaktiverne indregnes til en værdi svarende til den opgjorte leasingforpligtelse, justeret for foretagne forudbetalinger og periodiserede leasingydelse indregnet i balancen pr. 31. december 2018.

Ændringerne i anvendt regnskabspraksis medfører nedenstående påvirkning af balancen pr. 1. januar 2019:

Skibe	0
Terminaler og havneanlæg	677.301
Driftsmidler og inventar	0
I alt	<u>677.301</u>

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.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Virksomhedssammenslutninger

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Virksomhedsovertagelser, der er gennemført før den 1. juli 2018, behandles med visse undtagelser efter samme regnskabspraksis som virksomhedssammenslutninger gennemført den 1. juli 2018 eller senere. De væsentligste undtagelser er:

- Identificerede aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes alene, såfremt de er sandsynlige.
- Identificerede eventualforpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes ikke i koncernbalancen.
- Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.
- Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indgår som en del af kostprisen.
- Regulering af betingede vederlag efter første indregning indregnes direkte med modpost på den oprindelige købesum, hvorved der foretages korrektion af værdien af goodwill eller negativ goodwill.
- Ved trinvis erhvervelse medregnes den bogførte værdi af de eksisterende kapitalandele i kostprisen.

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.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksom-

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

heden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

MOLSLINJEN indgår løbende aftaler om leje af skibe, terminaler, havneanlæg, driftsmidler og inventar. Alle aftaler gennemgås med henblik på at identificere betalinger, som relaterer sig til en leasingkomponent, og som er faste eller variable, men som ændrer sig i takt med udsving i et indeks eller en ren-te. MOLSLINJEN har valgt ikke at indregne betalinger relateret til servicekomponenter som en del af leasingforpligtelsen.

Leasingforpligtelser måles på tidspunktet for påbegyndelse af leasingaftalen til nutidsværdien af leasingydelse, hvor medgået leasingydelse inkluderer:

- Faste leasingydelser med fradrag af modtagne incitament;
- Variable leasingydelser, der varierer i takt med et indeks eller rate, indregnes på baggrund af indeksets eller rates niveau på tidspunktet for leasingaftalens begyndelse;
- Købsprisen i henhold en købsoption, såfremt det vurderes rimeligt sandsynligt, at denne vil blive udnyttet, og
- Kompensation til leasinggiver ved en førtids opsigelse af leasingaftalen, såfremt MOLSLINJEN forventes at udnytte en sådan mulighed

MOLSLINJEN identificerer den forventede lejeperiode som værende den uopsigelige lejeperiode i aftalen tillagt perioder omfattet af en forlængelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte, samt tillæg for perioder omfattet af opsigelsesoptionen, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer ikke at udnytte.

For lejeaftaler af driftsmateriel og inventar forventes lejeperioden udelukkende at udgøre den uopsigelige lejeperiode i aftalerne, da MOLSLINJEN ikke har historik for udnyttelsen af forlængelsesoptioner i lignende aftaler. For lejeaftaler vedrørende ejendomme (primært leje af havne), hvor Molslinjen har indgået en koncession som forpligter selskabet til en minimumsbesejning i et vurderes lejeperioderne at følge de i koncessionerne fastlagte besejlingsperioder for det enkelte ruter.

MOLSLINJEN tilbagediskonterer leasingbetalingerne til nutidsværdi via sin alternative lånerente for lån med tilsvarende løbetid, aktivtype og sikkerhed.

Leasingaktivet indregnes til kostpris, og består af følgende:

- Beløbet af leasingforpligtelse på indregningstidspunktet
- Leasingydelser betalt før eller på dagen for ikrafttræden af leasingaftalen
- Direkte omkostninger forbundet med leasingaftalen
- Estimeret forpligtelse til nedrivning eller reetablering af aktivet efter brug.

Leasingaktiver afskrives lineært over den korteste periode af enten aktivets levetid og leasingaftalen. Leasingydelser vedrørende aktiver med en løbetid under 12 måneder eller med lav værdi indregnes i

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

resultatopgørelsen i takt med afholdelsen af omkostningerne.

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 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 2019 for Molslinjen A/S udgøre segmentet "Rederidrift færger" ca. 88% (2018: 88%) af omsætningen i hele kalenderåret 2019.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 posterings 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 markedspølse 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.

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

Hurtigfærger	20-25 år
--------------	----------

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Varebeholdninger

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel 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 balanceorienterede 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 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 nominel værdi.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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