



**Revision**

Statsautoriseret revisor

Steffen Møller Jensen

# Kalundborg Terminal ApS

Vestre Havneplads 2  
4400 Kalundborg

CVR-nr. 56 95 77 15

## Årsrapport for 2015

53. regnskabsår

### Til Erhvervsstyrelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 14/3 2016

dirigent

Simon Christensen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 2015	9
Balance 31. december 2015	10
Noter til årsregnskabet	12

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Kalundborg Terminal ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kalundborg, den 22. februar 2016

### Direktion:



Gustav Jakobsen

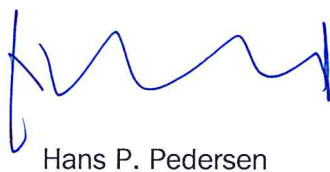
### Bestyrelse:



Torben Christensen



Klaus G. Andersen



Hans P. Pedersen



Simon Christensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Kalundborg Terminal ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kalundborg Terminal ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kalundborg, den 22. februar 2016

### SMJ Revision

statsautoriseret revisionsfirma  
CVR-nr. 26 69 58 64

Steffen Møller Jensen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Kalundborg Terminal ApS Vestre Havneplads 2 4400 Kalundborg  CVR-nr. 56 95 77 15  Hjemstedskommune: Kalundborg
<b>Direktion</b>	Gustav Jakobsen
<b>Bestyrelse</b>	Torben Christensen (formand) Klaus G. Andersen Hans P. Pedersen Simon Christensen
<b>Revision</b>	SMJ Revision v/ statsautoriseret revisor Steffen Møller Jensen Bredgade 39 4400 Kalundborg
<b>Bank</b>	Danske Bank A/S Kordilgade 63 4400 Kalundborg



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består i udlejning af pakhuse samt at eje kapitalandele i Kalundborg Bulk Terminal I/S, Kalundborg Tank Terminal A/S og Kalundborg Asnæs Terminal A/S.

### Udvikling i regnskabsåret

Selskabet har i regnskabsåret realiseret et overskud på tkr. 3.919, hvilket er en forbedring på tkr. 834 i forhold til år 2014. Forbedringen skyldes et forbedret resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.

Årets resultat og den økonomiske udvikling betragtes som tilfredsstillende.

### Den forventede udvikling

Der forventes et resultat for 2016 på niveau med 2015.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kalundborg Terminal ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

## Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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

## Resultatopgørelsen

### Indtægtskriterium

Nettoindtægten ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i takt med de perioder, som lejen vedrører.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.



## Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Bygninger på lejet grund værdiansættes til anskaffelsespris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Anskaffelsespris omfatter købspris og udgifter direkte tilknyttet anskaffelsen samt udgifter til klargøring. Afskrivningsgrundlaget, som opgøres som anskaffelsespris reduceret med eventuel scrapværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør 20 år.

Afskrivninger af materielle anlægsaktiver omkostningsføres under afskrivninger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

## Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender værdiansættes til pålydende værdi med fradrag af hensættelse til imødegåelse af tab. Hensættelse til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Skyldig skat og udskudt skat

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.

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.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## Resultatopgørelse

### 1. januar - 31. december

	Note	2015	2014
			tkr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>581.107</b>	<b>738</b>
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		247.305	257
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>333.802</b>	<b>481</b>
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		4.536.570	3.509
Finansielle omkostninger	1	575.652	621
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.294.720</b>	<b>3.370</b>
Skat af årets resultat		376.079	285
<b>Årets resultat</b>		<b>3.918.641</b>	<b>3.085</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.702.613	3.509
Forslag til udbytte		0	0
Overført til næste år		2.216.028	-424
<b>Disponeret</b>		<b>3.918.641</b>	<b>3.085</b>



## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2015	2014
			tkr.
Grunde og bygninger		1.785.874	2.033
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>1.785.874</b>	<b>2.033</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	2	37.503.505	34.932
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>37.503.505</b>	<b>34.932</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>39.289.379</b>	<b>36.965</b>
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	11
<b>Tilgodehavender</b>		<b>0</b>	<b>11</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>11</b>
<b>Aktiver</b>		<b>39.289.379</b>	<b>36.976</b>

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2015	2014
			tkr.
Anpartskapital		200.000	200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		20.603.505	18.901
Overført resultat		191.024	-2.025
<b>Egenkapital</b>	<b>3</b>	<b>20.994.529</b>	<b>17.076</b>
Hensættelse til udskudt skat		3.005.321	3.385
<b>Hensatte forpligtigelser</b>		<b>3.005.321</b>	<b>3.385</b>
Gæld til realkreditinstitutter		6.911.024	7.690
<b>Langfristede gældsforpligtigelser</b>	<b>4</b>	<b>6.911.024</b>	<b>7.690</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtigelser	4	786.557	772
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.872.500	7.586
Kreditinstitutter i øvrigt		91.128	69
Leverandører af varer og tjenesteydelser		359.581	285
Skyldigt sambeskatningsbidrag		155.908	0
Anden gæld		112.831	112
<b>Kortfristede gældsforpligtigelser</b>		<b>8.378.505</b>	<b>8.825</b>
<b>Gældsforpligtigelser</b>		<b>15.289.529</b>	<b>16.515</b>
<b>Passiver</b>		<b>39.289.379</b>	<b>36.976</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Eventualforpligtigelser	6		



## Noter

	2015	2014
		tkr.
<b>1 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	372.794	263
Andre finansielle omkostninger	202.858	357
	<b>575.652</b>	<b>621</b>

## 2 Kapitalandele i associerede virksomheder

Anskaffelsespris 1. januar	16.030.956	15.400
Årets tilgang	869.044	631
Anskaffelsespris 31. december	16.900.000	16.031
Opskrivninger 1. januar	18.900.892	15.392
Andel i resultat	4.536.570	3.509
Årets afgang	-2.833.957	0
Opskrivninger 31. december	20.603.505	18.901
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>37.503.505</b>	<b>34.932</b>

Kapitalandele kan specificeres således:	Stemme- og ejerandel	Hjemsted	Retsform
Kalundborg Tank Terminal A/S	50%	Kalundborg	A/S
Kalundborg Asnæs Terminal A/S	50%	Kalundborg	A/S
Kalundborg Bulk Terminal I/S	50%	Kalundborg	I/S

## 3 Egenkapital

	1. januar 2015	Årets bevægelse	Resultat- fordeling	31. december 2015
Anpartskapital	200.000	0	0	200.000
Reserve for opskrivning	18.900.892	0	1.702.613	20.603.505
Overført resultat	-2.025.004	0	2.216.028	191.024
	<b>17.075.888</b>	<b>0</b>	<b>3.918.641</b>	<b>20.994.529</b>

## Noter

### 4 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld i alt	Afdrag første år	Restgæld efter 1 år	Restgæld efter 5 år
Gæld realkreditinstitutter	7.697.581	786.557	6.911.024	3.978.042
	<b>7.697.581</b>	<b>786.557</b>	<b>6.911.024</b>	<b>3.978.042</b>

### 5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut stor tkr. 7.983 er der givet pant i bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør tkr. 1.786.

Selskabet hæfter solidarisk og ubegrænset for gæld i Kalundborg Bulk Terminal I/S, der pr. 31. december 2015 i alt udgør tkr. 33.132.

### 6 Eventualforpligtelser

Pakhusene er opført på lejede grunde, for hvilke der er indgået langvarige lejekontrakter. Lejekontrakterne kan fra lejers side opsiges med 6 måneders varsel. Den halvårslige leje udgør tkr. 135.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst. Det samlede skattebeløb fremgår af årsrapporten for Kalundborg Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.