



**Aalborg Havn Logistik A/S**  
**CVR-nr. 35 14 33 35**  
**Langerak 19**  
**9220 Aalborg Øst**

**Årsrapport for 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. april 2019

**dirigent**

---

Claus Kim Holstein

# Indholdsfortegnelse

|  | <b>Side</b> |
|--|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                         |             |
| Ledelsespåtegning                          | 1           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2           |
| <br>                                       |             |
| <b>Ledelsesberetning</b>                   |             |
| Selskabsoplysninger                        | 5           |
| Hoved- og nøgletal                         | 6           |
| Ledelsesberetning                          | 7           |
| <br>                                       |             |
| <b>Årsregnskab</b>                         |             |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 8           |
| Resultatopgørelse                          | 12          |
| Balance                                    | 13          |
| Pengestrømsopgørelse                       | 15          |
| Noter til årsrapporten                     | 16          |

---

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for Aalborg Havn Logistik A/S.

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 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 12. marts 2019

### Direktion

Claus Kim Holstein  
direktør

### Bestyrelse

Lasse Frimand Jensen  
formand

Hans-Henrik Hvolby  
næstformand

Henrik Hedegaard  
menigt medlem

Michael Lundgaard Thomsen  
menigt medlem

Helle Frederiksen  
menigt medlem

Michael Overvad Nielsen  
medarbejderrepræsentant

Carsten Væversted Ladefoged  
medarbejderrepræsentant

---

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Til kapitalejeren i Aalborg Havn Logistik A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Aalborg Havn Logistik A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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:

---

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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 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 årsregnskabet 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 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 årsregnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 12. marts 2019

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Peter Nørrevang  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne11706

---

## Selskabsoplysninger

|                   |   |
|-------------------|---|
| <b>Selskabet</b>  | Aalborg Havn Logistik A/S<br>Langerak 19<br>9220 Aalborg Øst<br>CVR-nr.: 35 14 33 35<br>Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2018<br>Hjemsted: Aalborg  |
| <b>Bestyrelse</b> | Lasse Frimand Jensen, formand<br>Hans-Henrik Hvolby, næstformand<br>Henrik Hedegaard, menigt medlem<br>Michael Lundgaard Thomsen, menigt medlem<br>Helle Frederiksen, menigt medlem<br>Michael Overvad Nielsen, medarbejderrepræsentant<br>Carsten Væversted Ladefoged, medarbejderrepræsentant |
| <b>Direktion</b>  | Claus Kim Holstein, direktør  |
| <b>Revision</b>   | Deloitte<br>Statsautoriseret Revisionspartnerselskab<br>Østre Havnepromenade 26, 4. sal<br>9000 Aalborg   |

## Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

|  | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|  | t.kr.       | t.kr.       | t.kr.       | t.kr.       | t.kr.       |
| <b>Hovedtal</b>                        |             |             |             |             |             |
| Nettoomsætning                         | 97.843      | 94.734      | 86.294      | 82.984      | 71.380      |
| Bruttoresultat                         | 39.748      | 34.625      | 29.486      | 33.142      | 25.535      |
| Resultat af ordinær primær drift       | 4.588       | 3.365       | 3.042       | 3.620       | 4.731       |
| Resultat af finansielle poster         | 980         | 910         | 955         | 1.141       | 1.848       |
| Årets resultat                         | 6.712       | 2.290       | 3.249       | 1.817       | 4.410       |
| Balancesum                             | 175.810     | 168.178     | 166.562     | 166.365     | 139.594     |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 5.010       | 10.755      | 5.691       | 1.974       | 57.748      |
| Egenkapital                            | 126.363     | 119.651     | 117.361     | 114.105     | 111.802     |
| <b>Pengestrømme fra:</b>               |             |             |             |             |             |
| - driftsaktivitet                      | 368         | 13.138      | 13.211      | 13.114      | 41.265      |
| - investeringsaktivitet                | 1.812       | (9.555)     | (3.901)     | (6.116)     | (37.579)    |
| - finansieringsaktivitet               | (7.468)     | (1.717)     | (8.557)     | (27.075)    | 0           |
| <b>Nøgletal</b>                        |             |             |             |             |             |
| Bruttomargin                           | 40,6 %      | 36,5 %      | 34,2 %      | 39,9 %      | 35,8 %      |
| Soliditetsgrad                         | 71,9 %      | 71,1 %      | 70,5 %      | 68,6 %      | 80,1 %      |
| Forrentning af egenkapital             | 5,5 %       | 1,9 %       | 2,8 %       | 1,6 %       | 4,0 %       |



---

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive havneaktiviteter og havnedrift, herunder blandt andet at udføre skibsrelaterede hjælpetjenester, eje og drive bygninger og anlæg, der servicerer Aalborg Havns brugere samt at udøve aktiviteter, der understøtter brugen af Aalborg Havn og søtransport.

Selskabet er et 100% ejet datterselskab af Aalborg Havn A/S.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på kr. 6.712.210, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på kr. 126.362.870.

Selskabets aktivitetsniveau er uændret. Den positive resultatudvikling består primært af indregning af avance ved salg af materielle anlægsaktiver

Selskabet er administrationsselskab for alle øvrige selskaber, der indgår i Aalborg Havn koncernen.

### Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Der forventes i de kommende år positive regnskabsresultater på niveau med indeværende år.

### Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Miljø og klima er et indsatsområde for selskabet, som får konstant opmærksomhed og indtænkes i de valgte løsninger. Derfor er der også i 2018 gennemført miljøtiltag ved anskaffelse af nyt og energirigtigt materiel samt etablering af modtagefaciliteter til spildevand fra krydstogtskibe.

### Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Resultatet er bedre end forventet, grundet indregning af avance ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

---

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Aalborg Havn Logistik A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af havnerelaterede tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes inklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, salgsfremmende omkostninger mv., herunder afskrivninger.

---

## Anvendt regnskabspraksis

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til det administrative personale og ledelsen, lokale- og kontorholdsomkostninger mv., herunder afskrivninger.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet og indeholder bl.a. fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet og indeholder bl.a. omkostninger forbundet med CSR og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter og omkostninger

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld hos tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat af ordinært resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

|   |         |
|---|---------|
| Produktionsanlæg og maskiner            | 5-25 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |
| Indretning af lejede lokaler            | 3-5 år  |

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Likvider

Likvider omfatter kontante beholdning og bankindeståender.

### Selskabsskat 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 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

### Gældsforpligtelser

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

|                            |  |
|----------------------------|--|
| Bruttomargin               | $\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$                          |
| Soliditetsgrad             | $\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$              |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2018

|  | <u>Note</u> | <u>2018</u><br>kr.      | <u>2017</u><br>t.kr. |
|--|-------------|-------------------------|----------------------|
| <b>Nettoomsætning</b>                      |             | <b>97.842.949</b>       | <b>94.734</b>        |
| Produktionsomkostninger                    | 1-2         | <u>(58.094.479)</u>     | <u>(60.109)</u>      |
| <b>Bruttoresultat</b>                      |             | <b>39.748.470</b>       | <b>34.625</b>        |
| Distributionsomkostninger                  | 1-2         | (15.428.226)            | (12.481)             |
| Administrationsomkostninger                | 1-2         | <u>(19.732.596)</u>     | <u>(18.779)</u>      |
| <b>Resultat af ordinær primær drift</b>    |             | <b>4.587.648</b>        | <b>3.365</b>         |
| Andre driftsindtægter                      |             | 6.429.695               | 1.046                |
| Andre driftsomkostninger                   |             | <u>(3.293.758)</u>      | <u>(2.323)</u>       |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>     |             | <b>7.723.585</b>        | <b>2.088</b>         |
| Andre finansielle indtægter                | 3           | 1.146.378               | 1.103                |
| Andre finansielle omkostninger             | 4           | <u>(165.889)</u>        | <u>(193)</u>         |
| <b>Ordinært resultat før skat</b>          |             | <b>8.704.074</b>        | <b>2.998</b>         |
| Skat af ordinært resultat                  | 5           | <u>(1.991.864)</u>      | <u>(708)</u>         |
| <b>Årets resultat</b>                      |             | <b><u>6.712.210</u></b> | <b><u>2.290</u></b>  |
| <br><b>Forslag til resultatdisponering</b> |             |                         |                      |
| Overført resultat                          |             | <u>6.712.210</u>        | <u>2.290</u>         |
|  |             | <b><u>6.712.210</u></b> | <b><u>2.290</u></b>  |

## Balance pr. 31. december 2018

|  | <u>Note</u> | <u>2018</u><br>kr.               | <u>2017</u><br>t.kr.         |
|--|-------------|----------------------------------|------------------------------|
| <b>Aktiver</b>                               |             |                                  |                              |
| Grunde og bygninger                          |             | 140.600                          | 141                          |
| Produktionsanlæg og maskiner                 |             | 69.331.127                       | 74.713                       |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |             | 1.874.568                        | 2.445                        |
| Indretning af lejede lokaler                 |             | 128.566                          | 146                          |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse     |             | 1.028.730                        | 0                            |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | 7           | <u><b>72.503.591</b></u>         | <u><b>77.445</b></u>         |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   |             | <u><b>72.503.591</b></u>         | <u><b>77.445</b></u>         |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |             | 8.118.986                        | 7.385                        |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |             | 84.572.485                       | 79.909                       |
| Andre tilgodehavender                        |             | 7.429.298                        | 673                          |
| Selskabsskat                                 |             | 1.263.540                        | 1.453                        |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag          |             | 1.898.140                        | 1.304                        |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |             | <u><b>103.282.449</b></u>        | <u><b>90.724</b></u>         |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |             | <u><b>23.575</b></u>             | <u><b>9</b></u>              |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               |             | <u><b>103.306.024</b></u>        | <u><b>90.733</b></u>         |
| <b>Aktiver i alt</b>                         |             | <u><u><b>175.809.615</b></u></u> | <u><u><b>168.178</b></u></u> |

## Balance pr. 31. december 2018

|  | <u>Note</u> | <u>2018</u><br>kr.        | <u>2017</u><br>t.kr.  |
|--|-------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Passiver</b>                          |             |                           |                       |
| Virksomhedskapital                       |             | 103.826.669               | 103.827               |
| Overført resultat                        |             | <u>22.536.201</u>         | <u>15.824</u>         |
| <b>Egenkapital</b>                       | <b>8</b>    | <b><u>126.362.870</u></b> | <b><u>119.651</u></b> |
| Udskudt skat                             | 9           | <u>8.777.837</u>          | <u>6.961</u>          |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>      |             | <b><u>8.777.837</u></b>   | <b><u>6.961</u></b>   |
| Bankgæld                                 |             | 16.592.585                | 11.289                |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser |             | 8.234.673                 | 11.128                |
| Gæld til tilknyttede virksomheder        |             | 2.338.508                 | 5.143                 |
| Skyldigt sambeskatningsbidrag            |             | 522.140                   | 1.245                 |
| Anden gæld                               |             | 12.721.609                | 12.761                |
| Periodeafgrænsningsposter                | 10          | <u>259.393</u>            | <u>0</u>              |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>   |             | <b><u>40.668.908</u></b>  | <b><u>41.566</u></b>  |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>          |             | <b><u>40.668.908</u></b>  | <b><u>41.566</u></b>  |
| <b>Passiver i alt</b>                    |             | <b><u>175.809.615</u></b> | <b><u>168.178</u></b> |
| Medarbejderforhold                       | 1           |                           |                       |
| Leje- og leasingforpligtelser            | 11          |                           |                       |
| Eventualposter mv.                       | 12          |                           |                       |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser    | 13          |                           |                       |
| Nærtstående parter og ejerforhold        | 14          |                           |                       |



## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2018

|  | Note | 2018<br>kr.         | 2017<br>t.kr.   |
|--|------|---------------------|-----------------|
| Årets resultat                                       |      | 6.712.210           | 2.290           |
| Reguleringer   | 15   | 4.140.664           | 8.941           |
| Ændring i driftskapital                              | 16   | (10.163.536)        | 4.376           |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>689.338</b>      | <b>15.607</b>   |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 1.146.378           | 1.102           |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | (165.889)           | (194)           |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                |      | <b>1.669.827</b>    | <b>16.515</b>   |
| Betalt/refunderet selskabsskat                       |      | (1.302.290)         | (3.377)         |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>367.537</b>      | <b>13.138</b>   |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | (5.010.316)         | (10.755)        |
| Salg af materielle anlægsaktiver                     |      | 6.822.400           | 1.200           |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>1.812.084</b>    | <b>(9.555)</b>  |
| Ændring mellemværende til tilknyttede virksomheder   |      | (7.468.001)         | (1.717)         |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>(7.468.001)</b>  | <b>(1.717)</b>  |
| <b>Ændring i likvider</b>                            |      | <b>(5.288.380)</b>  | <b>1.866</b>    |
| Likvide beholdninger                                 |      | 8.466               | 13              |
| Kassekredit  |      | (11.289.096)        | (13.160)        |
| Likvider 1. januar 2018                              |      | (11.280.630)        | (13.147)        |
| <b>Likvider 31. december 2018</b>                    |      | <b>(16.569.010)</b> | <b>(11.281)</b> |
| Likvider specificeres således:                       |      |                     |                 |
| Likvide beholdninger                                 |      | 23.575              | 8               |
| Kassekredit  |      | (16.592.585)        | (11.289)        |
| <b>Likvider 31. december 2018</b>                    |      | <b>(16.569.010)</b> | <b>(11.281)</b> |

## Noter

|   | <u>2018</u>              | <u>2017</u>          |
|---|--------------------------|----------------------|
|   | kr.                      | t.kr.                |
| <b>1 Medarbejderforhold</b>   |                          |                      |
| Lønninger   | 39.828.725               | 38.061               |
| Pensioner   | 3.567.213                | 3.273                |
| Andre omkostninger til social sikring   | 585.708                  | 529                  |
| Andre personaleomkostninger   | <u>1.928.670</u>         | <u>1.438</u>         |
|   | <b><u>45.910.316</u></b> | <b><u>43.301</u></b> |
| <br>  |                          |                      |
| <b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>   | <b><u>1.162.114</u></b>  | <b><u>1.124</u></b>  |
| <br>  |                          |                      |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere  | <u>77</u>                | <u>76</u>            |
| <br>  |                          |                      |
| Vederlag til bestyrelse og direktion oplyses samlet iht. reglerne i ÅRL §98, stk. 3.                              |                          |                      |
| <br>  |                          |                      |
| <b>2 Af- og nedskrivninger</b>  |                          |                      |
| Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver udgør i 2018 kr. 9.523.984, mens det i 2017 var kr. 10.186.886. |                          |                      |
| <br>  |                          |                      |
|   | <u>2018</u>              | <u>2017</u>          |
|   | kr.                      | t.kr.                |
| <b>3 Andre finansielle indtægter</b>  |                          |                      |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder   | 1.133.715                | 1.090                |
| Andre finansielle indtægter   | 12.098                   | 13                   |
| Vautakursgevinster  | <u>565</u>               | <u>0</u>             |
|   | <b><u>1.146.378</u></b>  | <b><u>1.103</u></b>  |
| <br>  |                          |                      |
|   | <u>2018</u>              | <u>2017</u>          |
|   | kr.                      | t.kr.                |
| <b>4 Andre finansielle omkostninger</b>   |                          |                      |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder   | 49.808                   | 31                   |
| Andre finansielle omkostninger  | 112.953                  | 157                  |
| Valutakurstab   | <u>3.128</u>             | <u>5</u>             |
|   | <b><u>165.889</u></b>    | <b><u>193</u></b>    |

## Noter

|  | <u>2018</u>             | <u>2017</u>       |
|--|-------------------------|-------------------|
|  | kr.                     | t.kr.             |
| <b>5 Skat af ordinært resultat</b>         |                         |                   |
| Årets aktuelle skat                        | 174.659                 | (100)             |
| Årets udskudte skat                        | 1.817.138               | 808               |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 67                      | 0                 |
|  | <u><b>1.991.864</b></u> | <u><b>708</b></u> |

|                              | <u>2018</u>             | <u>2017</u>         |
|------------------------------|-------------------------|---------------------|
|                              | kr.                     | t.kr.               |
| <b>6 Resultatdisponering</b> |                         |                     |
| Overført resultat            | 6.712.210               | 2.290               |
|                              | <u><b>6.712.210</b></u> | <u><b>2.290</b></u> |

## 7 Materielle anlægsaktiver

|   | Grunde og byg-<br>ninger | Produktionsanl-<br>æg og maskiner | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar | Indretning af le-<br>jede lokaler | Materielle an-<br>lægsaktiver un-<br>der udførelse | I alt                    |
|---|--------------------------|-----------------------------------|---|-----------------------------------|--|--------------------------|
| Kostpris 1. januar 2018                                 | 140.600                  | 110.246.845                       | 6.803.484                                     | 513.832                           | 0  | 117.704.761              |
| Tilgang i årets løb                                     | 0                        | 3.636.028                         | 345.558                                       | 0                                 | 1.028.730  | 5.010.316                |
| Afgang i årets løb                                      | 0                        | (1.607.634)                       | 0   | 0                                 | 0  | (1.607.634)              |
| Kostpris 31. december 2018                              | <u>140.600</u>           | <u>112.275.239</u>                | <u>7.149.042</u>                              | <u>513.832</u>                    | <u>1.028.730</u>                                   | <u>121.107.443</u>       |
| Ned- og afskrivninger 1. januar 2018                    | 0                        | 35.535.368                        | 4.358.390                                     | 367.530                           | 0  | 40.261.288               |
| Årets afskrivninger                                     | 0                        | 8.462.207                         | 916.084                                       | 17.736                            | 0  | 9.396.027                |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver        | 0                        | 126.466                           | 0   | 0                                 | 0  | 126.466                  |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0                        | (1.179.929)                       | 0   | 0                                 | 0  | (1.179.929)              |
| Ned- og afskrivninger 31. december 2018                 | <u>0</u>                 | <u>42.944.112</u>                 | <u>5.274.474</u>                              | <u>385.266</u>                    | <u>0</u>   | <u>48.603.852</u>        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018</b>          | <u><b>140.600</b></u>    | <u><b>69.331.127</b></u>          | <u><b>1.874.568</b></u>                       | <u><b>128.566</b></u>             | <u><b>1.028.730</b></u>                            | <u><b>72.503.591</b></u> |

## Noter

### 8 Egenkapital

|                                      | <u>Virksomheds-<br/>kapital</u> | <u>Overført<br/>resultat</u> | <u>I alt</u>              |
|--------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| Egenkapital 1. januar 2018           | 103.826.669                     | 15.823.991                   | 119.650.660               |
| Årets resultat                       | 0                               | 6.712.210                    | 6.712.210                 |
| <b>Egenkapital 31. december 2018</b> | <b><u>103.826.669</u></b>       | <b><u>22.536.201</u></b>     | <b><u>126.362.870</u></b> |

### 9 Udskudt skat

|                                       | <u>2018<br/>kr.</u>     | <u>2017<br/>t.kr.</u> |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Materielle anlægsaktiver              | 9.431.437               | 8.012                 |
| Gældsforpligtelser                    | (653.599)               | (575)                 |
| Fremførbare skattemæssige underskud   | 0                       | (477)                 |
| <b>Udskudt skat 31. december 2018</b> | <b><u>8.777.838</u></b> | <b><u>6.960</u></b>   |

### 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i det efterfølgende år.

### 11 Leje- og leasingforpligtelser

#### Leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder til udløb:

|  | <u>2018<br/>kr.</u>      | <u>2017<br/>t.kr.</u> |
|--|--------------------------|-----------------------|
|  | 12.781.051               | 16.207                |
|  | <b><u>12.781.051</u></b> | <b><u>16.207</u></b>  |

### 12 Eventualposter mv.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## Noter

### 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er deponeret skadesløsbrev, nom. 24.000 t.kr. med pant i Gantry-kran. Regnskabsmæssig værdi af det pantsatte aktiv udgør t.kr. 2.033.

### 14 Nærtstående parter og ejerforhold Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er ikke oplyst i årsrapporten, da disse er foretaget på markedsmæssige vilkår.

#### Ejerforhold

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

Aalborg Havn A/S, CVR-nr. 12 47 31 92, Langerak 19, 9220 Aalborg Øst

#### Koncernregnskab

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Aalborg Havn A/S, Aalborg

### 15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

|   | <u>2018</u><br>kr.      | <u>2017</u><br>t.kr. |
|---|-------------------------|----------------------|
| Andre finansielle indtægter                 | (1.146.378)             | (1.102)              |
| Andre finansielle omkostninger              | 165.889                 | 194                  |
| Avance ved salg af materielle anlægsaktiver | (6.394.695)             | (1.046)              |
| Af- og nedskrivninger                       | 9.523.984               | 10.187               |
| Skat af ordinært resultat                   | 1.991.864               | 708                  |
|   | <u><u>4.140.664</u></u> | <u><u>8.941</u></u>  |

### 16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

|                             | <u>2018</u><br>kr.         | <u>2017</u><br>t.kr. |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------|
| Ændring i tilgodehavender   | (7.491.614)                | 1.319                |
| Ændring i leverandører m.v. | (2.671.922)                | 3.057                |
|                             | <u><u>(10.163.536)</u></u> | <u><u>4.376</u></u>  |