

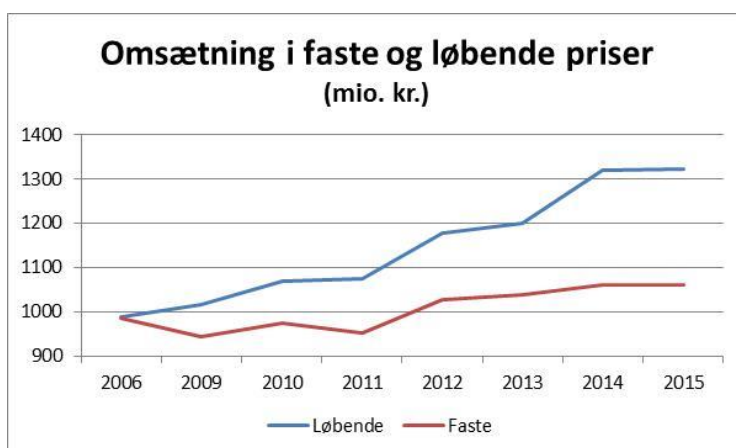
## NOTAT

### Solide havne med potentiale for øget forretning

Danske Havne udarbejder hvert år regnskabsmæssige benchmark. 25 af de største og større medlemshavne deltager i analysen.<sup>1</sup> Det overordnede indtryk er, at havnene er økonomiske sunde og velkonsoliderede. Men der er også mulighed for at udnytte uudnyttet kapacitet, ligesom der skal fokuseres på en bedre forretning af de store værdier, der er i havnene. En forretning, der kan og skal være økonomisk funderet, men som også kan aflæses i de aktiviteter, havnene sætter i gang i lokal- og regionalsamfundet.

### Nettoomsætningen – støt stigende

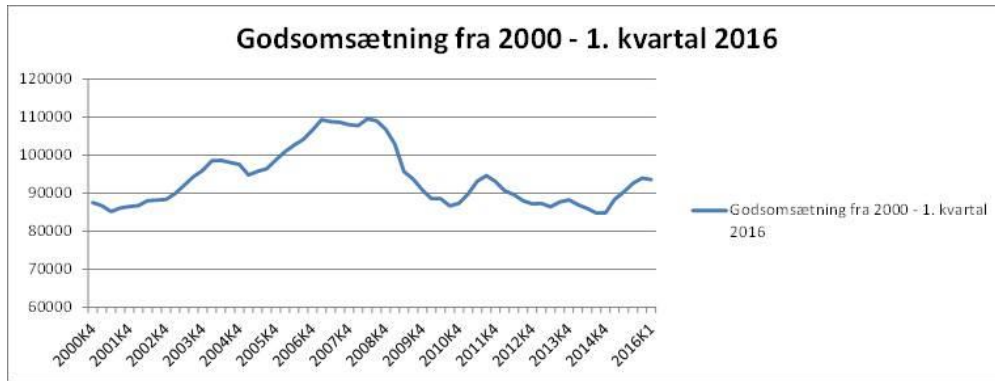
Havnenes nettoomsætning har været støt stigende siden 2006 med en vis udjævning de seneste to år.<sup>2</sup> Det er ikke desto mindre værd at bemærke, at denne udvikling er sket trods et fald i godsmængderne efter finanskrisen, der endnu ikke har indhentet det tabte.



<sup>1</sup> Se oversigt sidst i notatet for deltagende havne

<sup>2</sup> For at sikre kontinuitet, er det alene de 17 største havne, der er med i denne graf, idet de har deltaget siden 2006, så sammenligningsgrundlaget er identisk

Godsomsætningen skal stige med 10-15 %, før havnene er tilbage på 2008 niveau. Det ikke et dansk problem alene, men Danske Havnes analyser viser, at havne i Østersøområdet og Baltikum – svenske, tyske, polske og hollandske havne – har klaret sig væsentligt bedre gennem godskrisen, end de danske havne har gjort. Tages det lange lys på, har godsmængderne i realiteten været stort set konstante siden 2000.



SKIB72: Godsomsætning på større danske havne efter havn, retning og godsart på kvartals niveau.  
 ANM: Data beregnet som 4. kvartals glidende gennemsnit på baggrund af kvartalsdata for de store havne opregnet til godsomsætning for alle havne i 1.000 ton. Kilde: Danmarks Statistik

Derfor er det også vigtigt at notere fra analysen, at havnens omstilling mod andre forretningsområder bidrager til mindre økonomisk og aktivitetsmæssig sårbarhed.

### Flere ben at stå på

Godset er fortsat det helt centrale omdrejningspunkt for havnerelateret aktivitet.

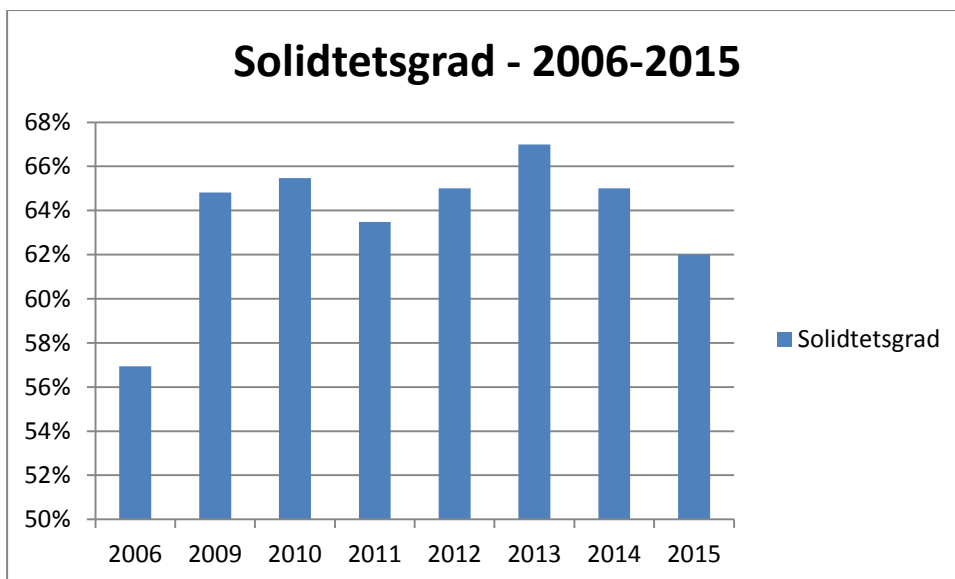


Men benchmark-analysen viser også, at trods konstante godsmængder, er havnenes økonomiske nettoomsætning ikke gået i stå.

Havnene formår at tjene penge og skabe vækst. Det strukturskifte der kan spores, viser, at havnene har fået flere ben at stå på. Havnene er dermed ikke lige så sårbare over for den relative stilstand i godsmængderne, da indtjeningen i stigende grad suppleres af areallejeindtægter og andre services. Det indtjeningsgrundlag og den relative stabilitet, som havnene har opbygget i omsætning, skal bl.a. bruges til at sikre opsporing til de udvidelser og udvikling af de services, kunderne efterspørger.

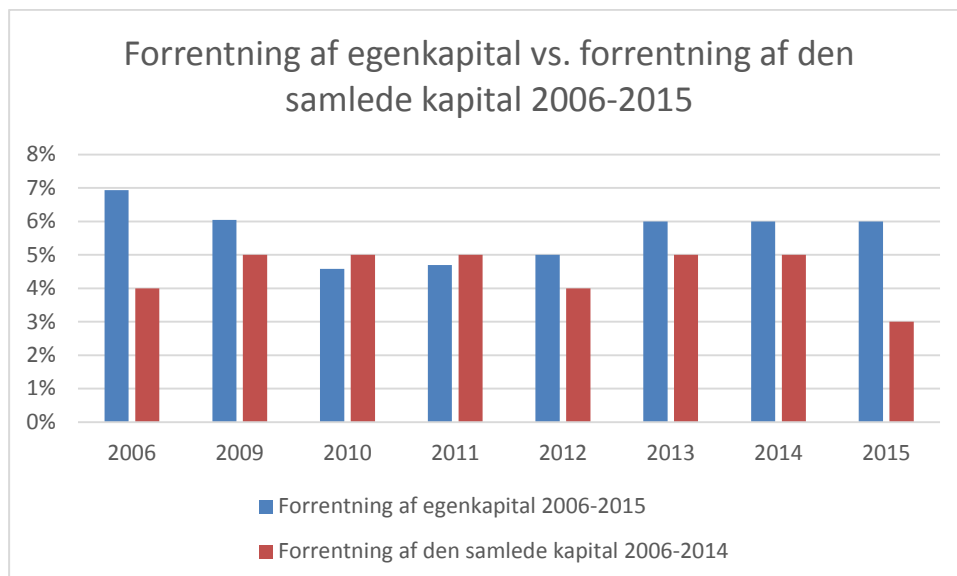
### Solide havne

Benchmark-analysen viser, at branchen under ét i 2015 havde en soliditetsgrad på 62 pct. Havnene er derfor særdeles velkonsoliderede. Der er en relativ stor spændvidde mellem havnene, og der er forskellige forklaringer på, hvorfor havnenes soliditet er, som den er. Havne sparer typisk op til vedligeholdelse og nyanlæg. De havne, der er midt i eller netop har gennemført havneudvidelser, har lavere soliditetsgrader. Havne, der planlægger ny-investeringer, har derfor tilsvarende højere soliditetsgrader.



Kilde: Danske Havnes benchmark-analyse

På trods af høj egenfinansiering har havnene naturligvis også fremmedkapital. Havnene har blandt andet p.g.a. den høje soliditet god låneadgang, hvilket påvirker forretningen af fremmedkapitalen. Generelt er havnenes forrentning af kapitalen forholdsvis lav.



Overordnet set er havne almindelige virksomheder med tre begrænsninger: havnene har modtagepligt, arealerne på havnene er reserveret til understøtning af søtransport, og havnene udfører som hovedregel kun havnerelaterede opgaver. Det er under de begrænsninger, havnene skal maximere afkastet – enten i form af finansielt afkast til forrentning af egenkapital plus gæld og/eller afkast til ejere i form af lokal vækst og beskæftigelse. Analysen viser, at havnenes samlede finansielle performance ligger på godt fire procent.

Deltagende havne: ADP A/S, Esbjerg Havn, Frederikshavn Havn, Grenaa Havn A/S, Hirtshals Havn, Hvide Sande Havn, Kalundborg Havn, Køge Havn, Odense Havn, Randers havn, Rønne Havn A/S, Skagen Havn, Thyborøn Havn, Vejle Havn, Aabenraa Havn, Aalborg Havn A/S, Aarhus Havn, Korsør Havn, Nexø Havn A/S, Assens Havn, Guldborgssund Havne, Horsens Havn, Holstebro-Struer Havn og Vordingborg Havn. CMP AB er ikke med i analysen, da forretningskonstruktionen ikke direkte lader sig sammenligne.