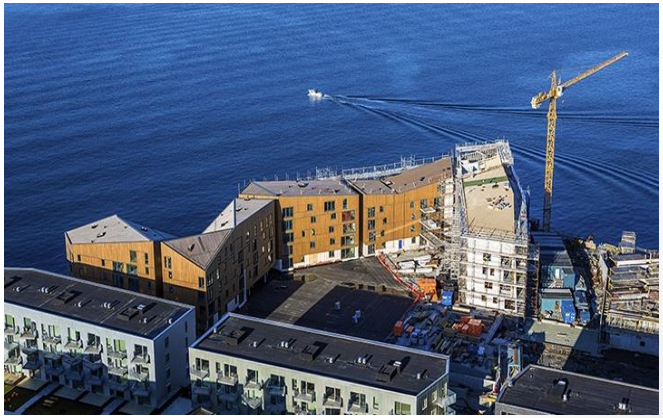
Danske Havne konference April 2016

Ejerstrategi – Hvorfor nu det?

Ejerstrategi og Risikostyring
Hvad ønsker ejeren sig af sin havn?
Hvor præcise og målbare kan ønskerne formuleres?
Hvordan sikres god kommunikation mellem ejer og havnebestyrelse?
Hvordan styrer bestyrelsen havnens risikoprofil?



Ejerstrategi – Hvorfor nu det?

SHAREHOLDERS AND MANAGEMENT PERSPECTIVE

SHAREHOLDER VALUE

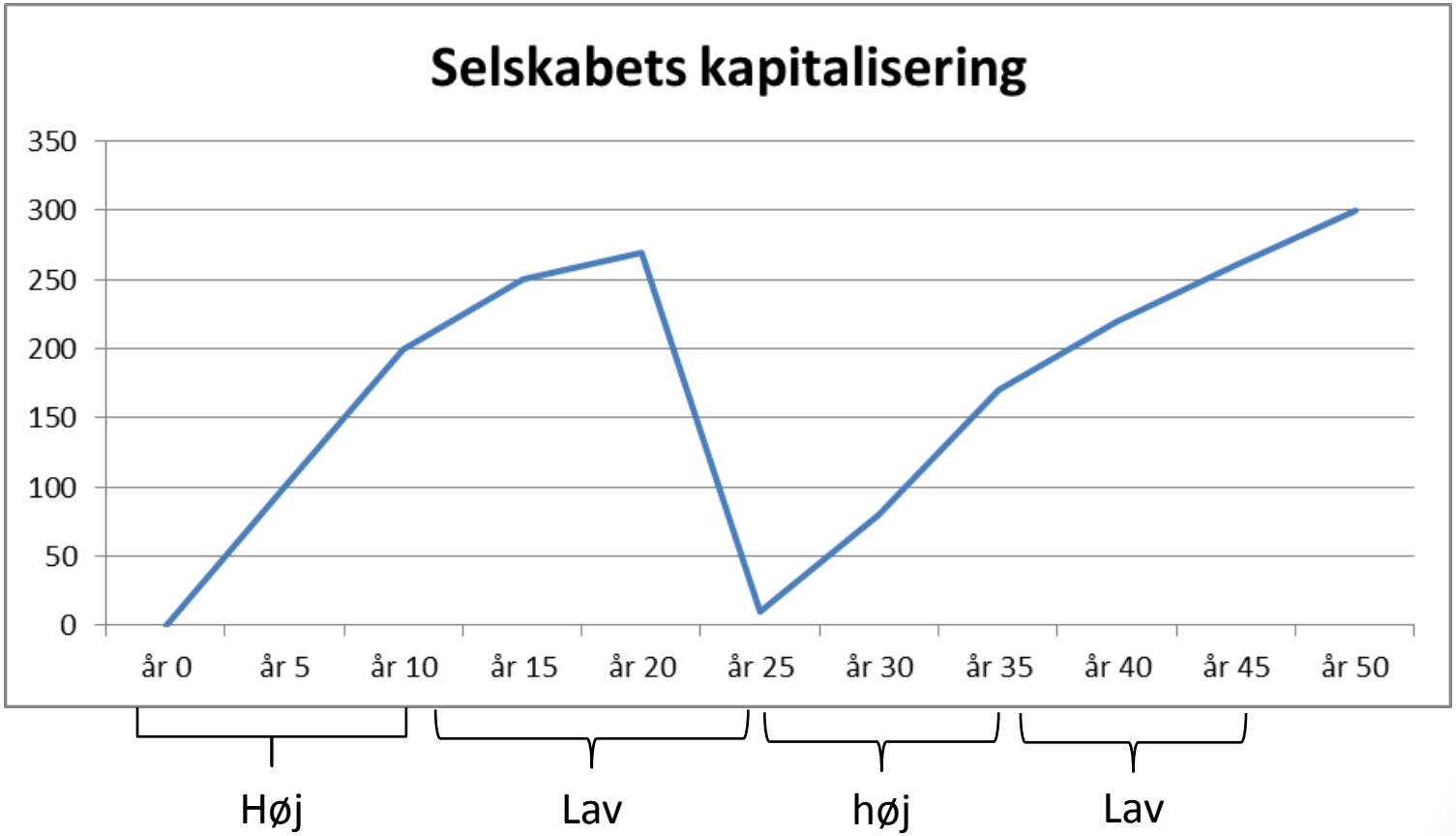
SIGNIFICANT NATIONAL EVENTS IMPACTING SHAREHOLDERS

SHAREHOLDER CONTROL AND CORPORATE DECISION MAKING

ACCOUNTING SCANDALS.

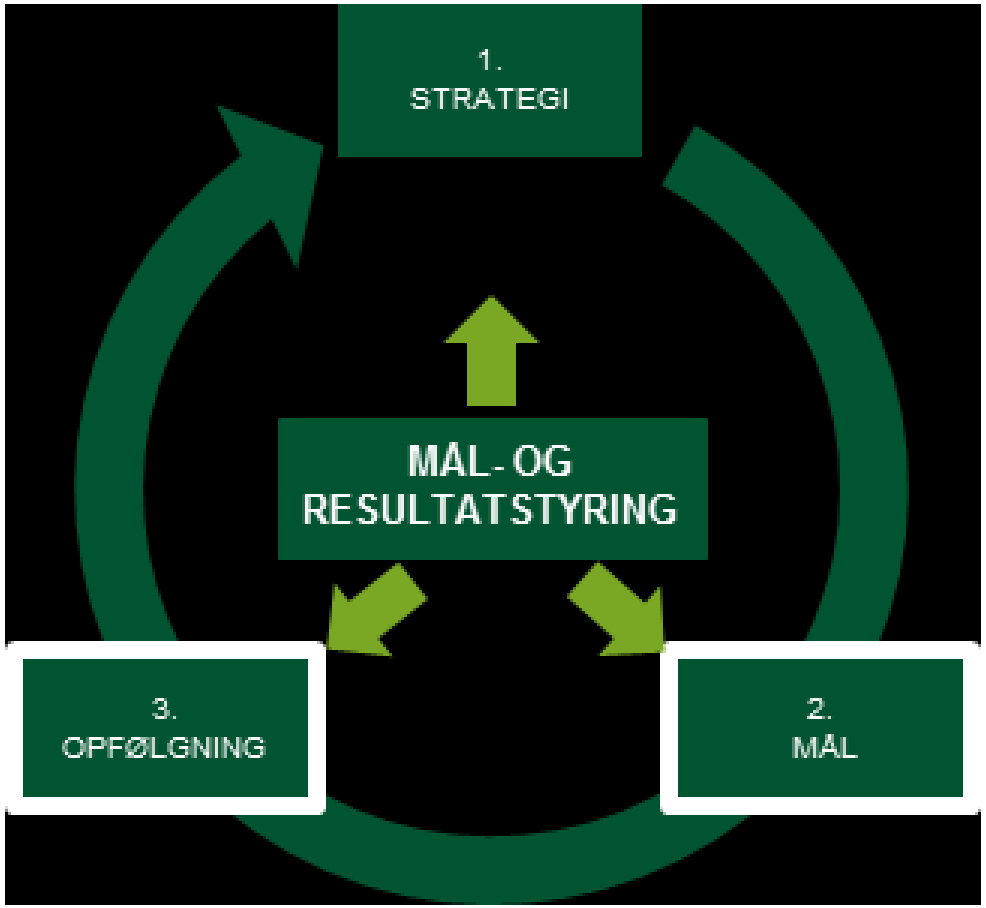
Ejerstrategi – Hvorfor nu det?

Ejerstrategi – Hvorfor nu det?



Konjunkturudvikling & selskabets kapitalisering

Ejerstrategi – indhold



Ejerstrategi – Tema

- ***Gennemgående tema er en*** **afbalanceret udvikling af selskaberne til gavn for både selskaberne og borgerne**
- ***Gennemgående tema er kommunikation af kommunens holdning til selskabets ledelse***
- ***Gennemgående tema er sikring af værdier i selskabet***

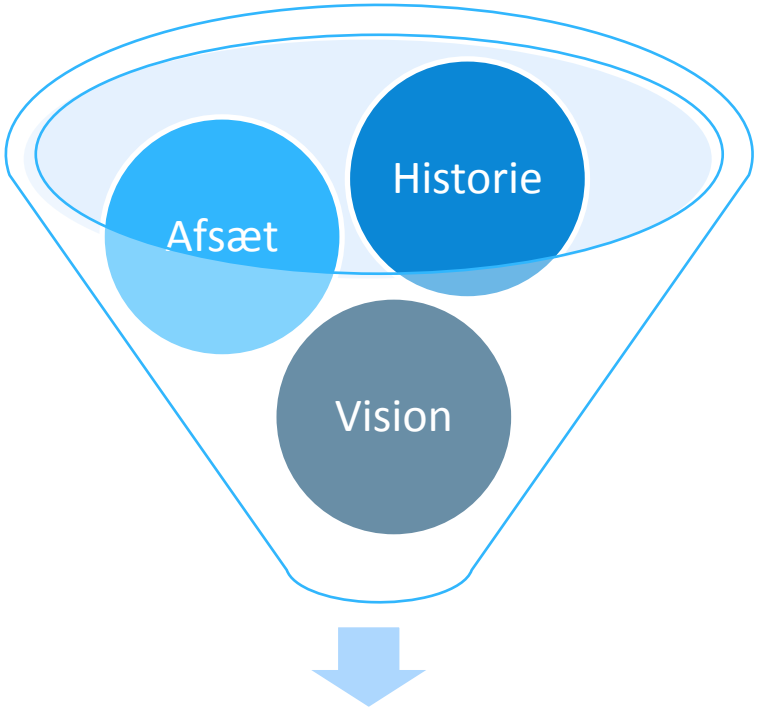
Ejerstrategi – kommunikation

<u>Ejerstrategien skal kommunikere til:</u>

- Embedsmænd
- Kommunalbestyrelse
- Havneledelsen
- Omverdenen
- Eksterne aktionærer
- Kunder
- Medarbejdere
- Andre interessenter

Ejerstrategi – Indhold

Ejerstrategi – Best Practice



Ejerstrategi - Formål

Ejer interesserne vedrører dels fastholdelse og udvikling af ejernes økonomiske værdier, og dels sikring af sammenhæng mellem virksomhedes aktiviteter og ejernes visioner og ansvar på en sådan måde, at der i selskabets ledelse indarbejdes en høj grad af forståelse for den helhed og lokale kontekst det enkelte selskab arbejder indenfor.

Ejerstrategi – Best Practice

1. Formål
2. Marked
3. Sociale hensyn mv.
4. Miljø
5. Risikoeksponering
6. Investeringer
7. Økonomi

Rønne Havn A/S skal drives efter kommercielle og langsigtede finansielle bæredygtighedsprincipper. Selskabet skal skabe de økonomiske forudsætninger, der er nødvendige for at generere kapital til investeringer på en sådan måde, at de nedenstående soliditets- og afkastkrav overholdes.

7.1. Soliditet
Selskabets soliditet skal altid mindst være 35 %.

7.2. Afkast
Afkastet på den nominelle egenkapital skal være mindst 10 % målt over en 10 årig periode.

8. Udbytte til aktionærer

Rønne Havn A/S skal drives således, at der i princippet kan udbetales udbytte til aktieejerne.

Hovedaktionæren har ikke til hensigt at forlange udbytte af virksomheden, såfremt Rønne Havn A/S anvender den opsparede kapital til geninvestering i den nødvendige infrastruktur og i de forretningsområder, der kan skabe aktivitet i det bornholmske samfund.

9. Arealudnyttelse.

Hovedaktionæren anerkender, at Rønne Havn A/S' arealer ikke skal benyttes til boligformål pga. de miljømæssige konsekvenser, det vil have for havnens drift.

Ejerstrategi – Best Practice

<u>En ejerstrategi bør tage afsæt i:</u>

- Havnens historie
- Havnens nuværende afsæt
- Lokal værdiskabelse
- Værdiskabelse i selskabet
- Havnens potentiale (markedsposition)
  - Havnens langsigtede strategi
  - Havnens langsigtede målsætning

Ejerstrategi – Risikostyring

Cash flow lyver aldrig!

Det frie Cash Flow er de midler der er tilbage i kassen til enten at udbetale udbytte eller servicere gæld til nye investeringer!

Bidrag til Cash Flow												
	år 1			år 5			år 10			Total		
Aktivitet	Lav	Middel	Høj	Lav	Middel	Høj	Lav	Middel	Høj	Lav	Middel	Høj
Aktivitet A	2	4	6	4	8	10	5	7	9	11	19	25
Aktivitet B	10	15	20	10	15	20	10	15	20	30	45	60
Aktivitet C	1	2	4	7	8	9	7	8	9	15	18	22
Aktivitet D	3	4	5	5	6	7	7	7	8	15	17	20
Total	16	25	35	26	37	46	29	37	46	71	99	127

Investering påvirkning af CF	-25,4	år 1
Nuværende frie CF	+15,0	
Påvirkning frit CF	-10,4	

Forventede levetid uden meromsætning >5 år

Ejerstrategi – Best Practice

Ejerstrategi og Risikostyring
Hvad ønsker ejeren sig af sin havn?
Hvor præcise og målbare kan ønskerne formuleres?
Hvordan sikres god kommunikation mellem ejer og havnebestyrelse?
Hvordan styrer bestyrelsen havnens risikoprofil?

Ejerstrategi og Risikostyring bør tage afsæt i det enkelte selskab

Hvordan skal selskabet udvikle sig?
Hvilke risici skal havnen løbe?
Er der særlige lokale hensyn der skal indgå i ledelsens overvejelser?
Hvordan skal havnen skabe værdi på sigt eller kan selskabet udvikle alternative metoder til at øge værdiskabelsen for ejerene?

Ejerstrategien skal sikre god kommunikation mellem ejer og selskabets ledelse!
Risikoprofilen og krav til afkast bør fastsættes i ejerstrategien!

Tak for opmærksomheden