

GLB REVISION

Holship Holding A/S

Baltic Kaj 5, 4600 Køge

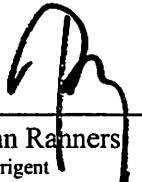
CVR-nr. 25 78 73 07

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

1.6.16



Jan Ranners
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Holship Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

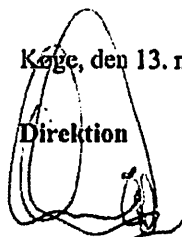
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 13. maj 2016

Direktion




Lars Kent Ranners

Bestyrelse

Jan Ranners



Michael Kolby Ranners



Lars Kent Ranners



Torben Sejerø Ranners

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Holship Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holship Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 selskabets 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 koncernregnskabet og 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

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 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

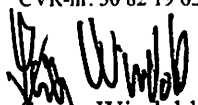
Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Køge, den 13. maj 2016

GLB REVISION

Statsautoriserede Revisorer A/S
CVR-nr. 30 82 19 63



Søren Windahl
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Holship Holding A/S Baltic Kaj 5 4600 Køge
	CVR-nr.: 25 78 73 07
	Stiftet: 4. december 2000
	Hjemsted: Køge
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 15. regnskabsår
Bestyrelse	Jan Ranners Lars Kent Ranners Torben Seierø Ranners Michael Seierø Ranners
Direktion	Lars Kent Ranners
Revision	GLB REVISION Statsautoriserede Revisorer A/S Fændediget 13 4600 Køge
Dattervirksomheder	Holship Danmark A/S, Køge Holship Norge AS, Norge Holship Sverige AB, Sverige Holship Finland OY, Finland Holship Suomi OY, Finland UAB Konteksa, Litauen UAB Holship Lithuania, Litauen Holship Estonia AS, Estonia

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	50.186	51.032	37.942	43.408	35.066
Resultat af ordinær primær drift	5.054	2.620	2.720	9.986	1.480
Finansielle poster, netto	284	-2.758	-254	-1.365	-1.400
Resultat af ekstraordinære poster	-1.754	0	0	0	0
Årets resultat	1.703	-1.324	1.435	7.341	-967
Balance:					
Balancesum	90.364	76.242	72.972	70.354	67.137
Egenkapital	18.175	17.442	20.635	23.039	14.265
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	531	7.042	2.896	8.610	-1.087
Investeringsaktivitet	-10.230	-16.704	-5.736	-2.449	-335
Finansieringsaktivitet	12.804	4.928	347	-4.934	849
Pengestrømme i alt	3.106	-4.733	-2.494	0	0
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	0	100	96	92	90
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	20,1	22,9	28,3	32,7	21,2
Egenkapitalforrentning	9,6	-7,0	6,6	39,4	-6,6

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at være holdingselskab, hvis aktivitet er at eje kapitalandele. Selskabet har i indeværende år tillige anskaffet en ejendom, der udlejes.

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i vask/rengøring af plastickasser til frugt og grønt samt stevedorevirksomhed, løsning af logistikopgaver og pakhushvirksomhed. Aktiviteten har primært foregået i Norden og Baltikum.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttfortjeneste udgør 2.862.056 mod 2.534.953 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3.457.108 mod -1.323.739 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer at have positiv udvikling i resultatet på koncernniveau i 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Holship Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Anvendt regnskabspraksis

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte på egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Holship Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Holship Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Ekstraordinære indtægter og omkostninger

Ekstraordinære indtægter og omkostninger indeholder indtægter og omkostninger, som hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift, og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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 på egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger	10-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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 indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Nettoposkrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsevnen med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Anvendt regnskabspraksis

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Holship Holding A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle 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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Ved erhvervelse af virksomheder indgår hensættelser til omstruktureringer i den overtagne virksomhed i det omfang, de er besluttet senest på overtagelsestidspunktet i opgørelsen af anskaffelsessummen og dermed i goodwill eller koncerngoodwill.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt 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 anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

$$\text{Egenkapitalforrentning} = \frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$$

$$\text{*Resultat} = \text{Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf}$$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Moderselskab	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttofortjeneste	50.185.767	51.032.333	2.862.056	2.534.953
1 Personaleomkostninger	-42.953.501	-45.332.108	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.177.979	-3.079.823	-155.699	-108.199
Andre driftsomkostninger	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1.626.672</u>	<u>-1.626.599</u>
Driftsresultat	5.054.287	2.620.402	1.079.685	800.155
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	666.160	-2.323.765	2.838.429	-1.817.991
Andre finansielle indtægter	2.731.191	2.232.328	0	125
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-3.113.075</u>	<u>-2.666.114</u>	<u>-411.448</u>	<u>-242.028</u>
Resultat før skat	5.338.563	-137.149	3.506.666	-1.259.739
2 Skat af ordinært resultat	-2.078.612	-1.553.692	-49.558	-64.000
Ekstraordinære omkostninger	<u>-1.753.688</u>	<u>0</u>	<u>-1.753.688</u>	<u>0</u>
Årets resultat	1.506.263	-1.690.841	1.703.420	-1.323.739
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	<u>197.157</u>	<u>367.102</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Koncernens andel af årets resultat	<u>1.703.420</u>	<u>-1.323.739</u>	<u>1.703.420</u>	<u>-1.323.739</u>
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			0	-4.113.103
Overføres til overført resultat			<u>1.703.420</u>	<u>2.789.364</u>
Disponeret i alt			<u>1.703.420</u>	<u>-1.323.739</u>

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2015	2014	2015	2014
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
3	Goodwill	291.104	221.784	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	291.104	221.784	0	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17.733.731	11.240.153	0	0
4	Grunde og bygninger	18.021.079	18.430.576	18.003.842	10.437.781
	Materielle anlægsaktiver i alt	35.754.810	29.670.729	18.003.842	10.437.781
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	28.417.092	25.720.692
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.127.874	4.019.758	0	0
	Kapitalandele i associerede virksomheder	599.888	702.309	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1	274.208	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	4.727.763	4.996.275	28.417.092	25.720.692
	Anlægsaktiver i alt	40.773.677	34.888.788	46.420.934	36.158.473

Balance 31. december

Aktiver	Koncern		Moderselskab		
	Note	2015	2014	2015	2014
Omsætningsaktiver					
Råvarer og hjælpematerialer		180.336	0	0	0
Varebeholdninger i alt		180.336	0	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		33.465.879	29.545.664	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.652.881	1.241.800
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		228.110	84.307	0	0
Udsudte skatteaktiver		1.114.453	843.621	452.442	502.000
Andre tilgodehavender		2.771.096	2.881.422	1.216.994	1.037.224
Periodeafgrænsningsposter		3.199.494	2.472.872	880.000	880.768
Tilgodehavender i alt		40.779.032	35.827.886	4.202.317	3.661.792
Likvide beholdninger		8.630.952	5.525.287	713.149	1.041.317
Omsætningsaktiver i alt		49.590.320	41.353.173	4.915.466	4.703.109
Aktiver i alt		90.363.997	76.241.961	51.336.400	40.861.582

Balance 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Moderselskab		
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
Passiver					
Egenkapital					
7	Virksomhedskapital	525.000	525.000	525.000	525.000
9	Overført resultat	17.650.092	16.917.039	17.650.092	16.917.039
	Egenkapital i alt	18.175.092	17.442.039	18.175.092	17.442.039
	Minoritetsinteresser	1.997.173	1.919.168	0	0
Hensatte forpligtelser					
	Andre hensatte forpligtelser	2.208.310	2.208.310	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.208.310	2.208.310	0	0
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	13.553.852	15.155.400	9.643.099	5.933.414
	Gæld til pengeinstitutter	0	0	850.000	950.000
	Leasingforpligtelser	6.663.727	92.596	0	0
	Deposita	0	0	255.585	255.585
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	20.217.579	15.247.996	10.748.684	7.138.999
	Kortfristet del af langfristet gæld	63.326	63.165	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	8.907.089	1.072.508	0	8.145
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.892.368	24.359.488	0	45.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	22.043.959	15.770.716
	Selskabsskat	2.242.785	1.402.098	0	0
	Anden gæld	10.660.275	12.527.189	368.665	456.683
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	47.765.843	39.424.448	22.412.624	16.280.544
	Gældsforpligtelser i alt	67.983.422	54.672.444	33.161.308	23.419.543
	Passiver i alt	90.363.997	76.241.961	51.336.400	40.861.582

Balance 31. december

Passiver

<u>Note</u>	Koncern		Moterselskab	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>

10 Eventualposter

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncern	
	2015	2014
Årets resultat	1.703.420	-1.323.739
Reguleringer	7.226.309	8.053.737
Ændring i driftskapital	-5.061.557	1.662.370
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	3.868.172	8.392.368
Renteindbetalinger og lignende	2.731.191	2.232.328
Renteudbetalinger og lignende	-3.113.075	-2.666.114
Pengestrøm fra ordinær drift	3.486.288	7.958.582
Betalt selskabsskat	-1.201.310	-916.104
Ekstraordinære udbetalinger (kontante)	-1.753.688	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	531.290	7.042.478
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-100.751	-2.803
Køb af materielle anlægsaktiver	-17.741.326	-15.814.776
Salg af materielle anlægsaktiver	8.440.465	1.455.496
Køb af finansielle anlægsaktiver	-828.338	-2.493.868
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	152.250
Modtagne udbytter	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-10.229.950	-16.703.701
Optagelse af langfristet gæld	4.969.744	10.773.977
Afdrag på langfristet gæld	0	0
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	7.834.581	-5.846.250
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	12.804.325	4.927.727
Ændring i likvider	3.105.665	-4.733.496
Likvider 1. januar 2015	5.525.287	10.258.783
Likvider 31. december 2015	8.630.952	5.525.287
Likvider		
Likvide beholdninger	8.630.952	5.525.287
Likvider 31. december 2015	8.630.952	5.525.287

Noter

1. Personalemkostninger

Lønninger og gager	36.151.419	38.669.726	0	0
Pensioner	2.917.541	3.127.593	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.884.541	3.534.789	0	0
	<u>42.953.501</u>	<u>45.332.108</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>100</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

2. Skat af ordinært resultat

Skat af årets resultat moder	2.257.602	1.470.881	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-178.990	131.919	49.558	64.000
Regulering af tidligere års skat	0	-49.108	0	0
	<u>2.078.612</u>	<u>1.553.692</u>	<u>49.558</u>	<u>64.000</u>

3. Goodwill

Kostpris 1. januar 2015	239.638	2.211.370	0	0
Tilgang i årets løb	100.751	196.355	0	0
Afgang i årets løb	0	-2.190.481	0	0
Overførsler	117	22.394	0	0
Kostpris 31. december 2015	<u>340.506</u>	<u>239.638</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-17.854	-1.174.781	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-31.502	-10.173	0	0
Korrektion af nedskrivning primo	-46	0	0	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	1.167.100	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>-49.402</u>	<u>-17.854</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>291.104</u>	<u>221.784</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

4. Grunde og bygninger

Kostpris 1. januar 2015	20.634.491	15.745.185	10.545.980	0
Tilgang i årets løb	7.721.760	10.437.781	7.721.760	10.545.980
Afgang i årets løb	-5.754.986	-6.149.097	0	0
Overførsler	-97.808	600.622	0	0
Kostpris 31. december 2015	<u>22.503.457</u>	<u>20.634.491</u>	<u>18.267.740</u>	<u>10.545.980</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	3.934.432	7.739.993	0	0
Årets opskrivning	0	1.634.432	0	0
Korrektion af tidligere opskrivninger	-7.893.466	-5.439.993	0	0
Opskrivninger 31. december 2015	<u>-3.959.034</u>	<u>3.934.432</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-6.138.347	-15.447.487	-108.199	0
Årets af-/nedskrivninger	-211.591	-496.930	-155.699	-108.199
Korrektion af nedskrivning primo	-100.098	-100.609	0	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	5.926.692	9.906.679	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>-523.344</u>	<u>-6.138.347</u>	<u>-263.898</u>	<u>-108.199</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>18.021.079</u>	<u>18.430.576</u>	<u>18.003.842</u>	<u>10.437.781</u>

Noter**5. Andre anlæg,
driftsmateriel og inventar**

Kostpris 1. januar 2015	25.923.408	21.693.209	0	0
Tilgang i årets løb	10.019.566	5.376.995	0	0
Afgang i årets løb	-9.260.326	-692.487	0	0
Overførsler	-898.624	-454.309	0	0
Kostpris 31. december 2015	25.784.024	25.923.408	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-14.683.255	-13.378.359	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-2.614.883	-2.008.102	0	0
Korrektion af nedskrivning primo	448.516	294.900	0	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	8.799.329	408.306	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	-8.050.293	-14.683.255	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	17.733.731	11.240.153	0	0

Noter

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Anskaffelsessum, primo 1. januar 2015	0	0	26.980.815	24.639.197
Tilgang i årets løb	0	0	828.338	2.493.868
Afgang i årets løb	0	0	0	-152.250
Kostpris 31. december 2015	0	0	27.809.153	26.980.815
Opskrivninger primo 1. januar 2015	0	0	-2.866.863	4.113.103
Omregning til valutakurs ultimo	0	0	-970.367	-1.869.399
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	2.838.429	3.066.067
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	0	0	-924.800
Udbytte	0	0	0	-3.292.800
Foretaget nedskrivning på ejendom	0	0	0	-3.959.034
Opskrivninger 31. december 2015	0	0	-998.801	-2.866.863
Overført til hensatte forpligtelser	0	0	1.606.740	1.606.740
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	0	1.606.740	1.606.740
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	0	28.417.092	25.720.692

Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
Holship Danmark A/S	Køge	71 %
Holship Norge AS	Norge	100 %
Holship Sverige AB	Sverige	100 %
Holship Finland OY	Finland	100 %
Holship Suomi OY	Finland	100 %
UAB Konteksa	Litauen	60 %
UAB Holship Lithuania	Litauen	60 %
Holship Estonia AS	Estonia	100 %

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2015	31/12 2014	31/12 2015	31/12 2014
7. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2015	525.000	525.000	525.000	525.000
	<u>525.000</u>	<u>525.000</u>	<u>525.000</u>	<u>525.000</u>

Aktiekapitalen består af 525 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	0	847.318	0	4.113.103
Resultatandel	0	-847.318	0	-4.113.103
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

9. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2015	16.917.039	19.262.859	16.917.039	15.997.074
Årets overførte overskud eller underskud	1.703.420	-1.323.739	1.703.420	2.789.364
Valutakursregulering vedr. datterselskaber	-970.367	-1.869.399	-970.367	-1.869.399
Overført opskrivningsshenlæggelse	0	847.318	0	0
	<u>17.650.092</u>	<u>16.917.039</u>	<u>17.650.092</u>	<u>16.917.039</u>

10. Eventualposter
Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.627 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 14 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.898 t.kr.

Noter

10. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.