

A. Henriksen Shipping Holding ApS

**Helsingørsvej 38
3480 Fredensborg**

CVR-nr. 35 25 62 29

Årsrapport for perioden 1. januar til 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 17. maj 2016

Bernd Petersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter til årsrapporten	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for A. Henriksen Shipping Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensborg, den 17. maj 2016

Direktion

Christen Højgaard Nielsen

Bestyrelse

Bernd Petersen
formand

Christen Højgaard Nielsen

Christian Dalum

Erik Valentin Hansen

Kurt Holmsted



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
2100 København Ø

Telefon 70707760
www.kpmg.dk
CVR-nr. 25578198

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i A. Henriksen Shipping Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for A. Henriksen Shipping Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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



Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 17. maj 2016

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Klaus Rytz
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Selskabet

A. Henriksen Shipping Holding ApS
Helsingørsvej 38
3480 Fredensborg

CVR-nr.: 35 25 62 29
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 10. juni 2013
Hjemsted: Fredensborg

Bestyrelse

Bernd Petersen, formand
Christen Højgaard Nielsen
Christian Dalum
Erik Valentin Hansen
Kurt Holmsted

Direktion

Christen Højgaard Nielsen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
2100 København Ø

Ledelsesberetning

Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive finansierings- og holdingvirksomhed, herunder at eje kapitalandele i selskaber, der direkte eller gennem andre selskaber driver virksomhed inden for shipping.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat efter skat udviser et overskud på 5.116 tkr., primært påvirket positivt af kapitalandele i den tilknyttede virksomhed, hvilket direktion og bestyrelse finder tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A. Henriksen Shipping Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet indgår i koncernregnskabet for ER4 ApS.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Pengestrømsopgørelsen indgår i koncernregnskabet for ER4 ApS.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Resultatopgørelsen

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til administration af selskabet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Skat af årets resultat

Selskabet er sambeskattet med ER4 ApS-koncernens øvrige selskaber.

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 skattemæssige underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

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

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

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 og for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de 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 nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Administrationsomkostninger		-17.500	-17.190
Resultat før finansielle poster		-17.500	-17.190
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.812.060	5.451.613
Finansielle indtægter	1	36.447	0
Finansielle omkostninger	2	-928.822	-1.560.138
Resultat før skat		4.902.185	3.874.285
Skat af årets resultat	3	213.821	386.445
Årets resultat		<u>5.116.006</u>	<u>4.260.730</u>
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	5.451.613
Overført resultat		5.116.006	-1.190.883
		<u>5.116.006</u>	<u>4.260.730</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	36.984.111	40.121.955
Finansielle anlægsaktiver		<u>36.984.111</u>	<u>40.121.955</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>36.984.111</u>	<u>40.121.955</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		785.867	365.614
Selskabsskat		213.821	386.445
Tilgodehavender		<u>999.688</u>	<u>752.059</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>999.688</u>	<u>752.059</u>
Aktiver i alt		<u><u>37.983.799</u></u>	<u><u>40.874.014</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Passiver			
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	-1.548.387
Overført resultat		20.019.710	15.401.995
Egenkapital	5	21.019.710	14.853.608
Kreditinstitutter		10.561.575	16.521.085
Langfristede gældsforpligtelser	6	10.561.575	16.521.085
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	5.980.970	5.979.970
Kreditinstitutter		0	150.700
Gæld til tilknyttede virksomheder		406.543	3.356.151
Anden gæld		15.001	12.500
Kortfristede gældsforpligtelser		6.402.514	9.499.321
Gældsforpligtelser i alt		16.964.089	26.020.406
Passiver i alt		37.983.799	40.874.014
Eventualposter	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter	9		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	36.447	0
	<u>36.447</u>	<u>0</u>
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	35.568
Renteomkostninger, øvrige	928.822	1.524.570
	<u>928.822</u>	<u>1.560.138</u>
3 Skat af årets resultat		
Sambeskatningsbidrag	-213.821	-386.445
	<u>-213.821</u>	<u>-386.445</u>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	40.428.000	40.428.000
Kostpris 31. december 2015	40.428.000	40.428.000
Værdireguleringer 1. januar 2015	-306.045	1.242.342
Årets resultat	6.244.746	5.630.214
Udbetalt udbytte	-10.000.000	-7.000.000
Afskrivning på goodwill	-432.686	-432.686
Årets nettoopskrivning i dattervirksomhed	1.088.888	127.742
Skat af nettoopskrivning i dattervirksomhed	-38.792	126.343
Værdireguleringer 31. december 2015	-3.443.889	-306.045
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>36.984.111</u>	<u>40.121.955</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
A. Henriksen Shipping A/S	Hundested	100 %

5 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar 2015	1.000.000	-306.045	14.159.653	14.853.608
Årets opskrivning i dattervirksomhed	0	1.088.888	0	1.088.888
Skat af opskrivningshenlæggelse	0	-38.792	0	-38.792
Årets resultat	0	0	5.116.006	5.116.006
Overført til frie reserver	0	-744.051	744.051	0
Egenkapital 31. december 2015	1.000.000	0	20.019.710	21.019.710

Selskabskapitalen består af 1.000.000 anparter a 1 kr.

Der er ikke sket ændring i selskabskapitalen siden selskabets stiftelse.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2015	Gæld 31. december 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kreditinstitutter	22.501.055	16.542.545	5.980.970	0
	<u>22.501.055</u>	<u>16.542.545</u>	<u>5.980.970</u>	<u>0</u>

7 Eventualposter

Virksomheden er sambeskattet med øvrige danske virksomheder i ER4 ApS-koncernen. Virksomheden hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytter og renter inden for sambeskatningen.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 16.543 tkr., er der givet pant i aktier i dattervirksomheder, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 36.984 tkr.

9 Nærtstående parter

A. Henriksen Shipping Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Virksomheden indgår i koncernregnskabet for ER4 ApS, Helsingørsvej 38, 3480 Fredensborg.