
Holding af 29. juni 2015 A/S

c/o Polaris Management A/S, Malmøgade 3, 2100
København Ø

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 36 94 06 70

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2017

Allan Bach Pedersen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 17

Balance 31. december 18

Egenkapitalopgørelse 20

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 21

Noter til årsregnskabet 22

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Holding af 29. juni 2015 A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 24. maj 2017

Direktion

Jan Johan Kühl
direktør

Bestyrelse

Allan Bach Pedersen
formand

Henrik Bonnerup

Jan Johan Kühl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Holding af 29. juni 2015 A/S

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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holding af 29. juni 2015 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 koncernens og 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 regnskabet 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 koncernens og 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 regnskabet 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Aarhus, den 24. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Michael Nielsson

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Holding af 29. juni 2015 A/S
c/o Polaris Management A/S
Malmøgade 3
2100 København Ø

CVR-nr.: 36 94 06 70
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: København Ø

Bestyrelse

Allan Bach Pedersen, formand
Henrik Bonnerup
Jan Johan Kühl

Direktion

Jan Johan Kühl

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Koncernoversigt

Moderselskab

Holding af 29. juni 2015 A/S,
 København Ø, Danmark
 Nom. DKK 2.982.001

85 %

Konsoliderede dattervirksomheder

Holding af 5. september 2016 A/S,
 København Ø, Danmark
 Nom. DKK 8.996.083

99 %

Mols-Linien A/S,
 Århus C, Danmark
 Nom. DKK 283 mio

100 %

Ej konsoliderede dattervirksomheder

Mols-Linien Drift A/S,
 Århus C, Danmark
 Nom. DKK 125.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Nettoomsætning	721.353	229.503
Resultat af ordinær primær drift	141.426	37.626
Resultat før finansielle poster	141.426	37.626
Resultat af finansielle poster	-71.309	-25.493
Årets resultat	68.105	11.273
Balance		
Balancesum	1.495.440	1.349.114
Egenkapital	544.133	401.445
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	200.317	19.296
- investeringsaktivitet	-175.995	-378.636
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-175.994	-1.714
- finansieringsaktivitet	7.470	442.686
Årets forskydning i likvider	31.792	83.346
Antal medarbejdere	252	232
Nøgletal i %		
Bruttomargin	50,5%	46,3%
Overskudsgrad	19,6%	16,4%
Afkastningsgrad	9,5%	2,8%
Soliditetsgrad	36,4%	29,8%
Forrentning af egenkapital	14,4%	5,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten 2016 for Holding af 29. juni 2015 A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C store. Der er tale om selskabets anden årsrapport.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at være holdingselskab for selskaber i Danmark og udlandet, der er beskæftiget indenfor færgefart og alle forretninger, der står i naturlig forbindelse hermed.

Udvikling i året

Holding af 29. juni 2015 A/S blev stiftet i løbet af 2015 med henblik på erhvervelse af aktiemajoriteten i det daværende børsnoterede selskab Mols-Linien A/S, hvilket blev effektueret i løbet af 2015 ved overtagelse af samlet 78,9% af kapitalandelen i Mols-Linien A/S.

I september 2016 stiftede Holding af 29. juni 2015 A/S et nyt datterselskab Holding af 5. september 2016 A/S ved indskud af kontanter samt beholdningen af aktier i Mols-Linien A/S. Stiftelsen af Holding af 5. september 2016 A/S skete i et samarbejde med Lind Invest ApS, som ligeledes indskød kontanter og aktier i Mols-Linien A/S. Holding af 29. juni 2015 A/S ejer 85% af kapitalen i Holding af 5. september A/S, og Lind Invest ApS ejer 15% af kapitalen.

Mols-Linien A/S har tidligere været noteret på Nasdaq Copenhagen A/S, men er den 11. oktober 2016 blevet afnoteret. I forbindelse hermed er der i henhold til gældende regler sket tvangsindløsning af minoritetsaktionærene i Mols-Linien A/S.

Holding af 29. juni 2015 A/S og Holding af 5. september 2016 A/S har ikke selvstændig aktivitet og agerer alene som indirekte henholdsvis direkte holdingselskab for Mols-Linien A/S. Koncernens driftsaktiviteter foregår derfor alene i Mols-Linien A/S.

I koncernregnskabet resultatopgørelse er medtaget driftsaktiviteten i Mols-Linien A/S for 2016, afskrivninger på merværdier opgjort i forbindelse med den oprindelige erhvervelse af aktiemajoriteten i Mols-Linien A/S, samt administrative og finansielle omkostninger i Holding af 29. juni 2015 A/S og Holding 5. september 2016 A/S.

I koncernregnskabet balance pr. 31. december 2016 er indregnet Mols-Liniens A/S' balance pr. 31. december 2016, merværdier opgjort i forbindelse med den oprindelige erhvervelse af aktiemajoriteten i Mols-Linien A/S (fradraget de akkumulerede afskrivninger på merværdierne), samt øvrige aktiver og passiver, der isoleret er relateret til Holding af 29. juni 2015 A/S og Holding af 5. september 2016 A/S.

Regnskabet udviser et resultat af koncernens aktiviteter på MDKK 68 og en egenkapital pr. 31. december 2016 på MDKK 544. Regnskabet udviser et resultat af moderselskabets aktiviteter (inklusive andel af resultatet i Mols-Linien A/S) på MDKK 44 og en egenkapital pr. 31. december 2016 på MDKK 492. Resultaterne anses som tilfredsstillende. Der er ikke efter balancedagen indtruffet væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten.

Ledelsesberetning

For en yderligere forståelse af den driftsmæssige udvikling i Mols-Linien A/S for hele kalenderåret 2016 henvises til årsrapporten 2016 for Mols-Linien A/S (herefter "Mols-Linien").

Forventninger til 2017

Holding af 29. juni 2016 A/S forventer i 2017 et bedre resultat sammenlignet med 2016.

Mols-Linien forventer, at det totale marked for personbiler mellem Øst- og Vestdanmark i 2017 vil stige med ca. 3%.

Ved indsættelsen af Express 3 i 2. kvartal 2017 øges kapaciteten, herunder særligt for forretningskunderne, men samtidig øges driftsomkostningerne, afskrivningerne samt renterne markant.

Rederiet har med fastpriskontrakter sikret en fast oliepris i DKK på 88% af det forventede olieforbrug for 2017, hvilket sikrer rederiet en positiv effekt på olieomkostningerne i 2017 på 5,8 MDKK.

Med udgangspunkt i disse forudsætninger forventer Mols-Linien isoleret set et positivt resultat i 2017 i intervallet 130 MDKK til 140 MDKK efter skat.

Samspelet mellem Holding af 29. juni 2015 A/S og Mols-Linien

Som omtalt har Holding af 29. juni 2015 A/S ikke selvstændig aktivitet og agerer alene som holdingselskab for Mols-Linien. Koncernens driftsaktiviteter foregår derfor alene i Mols-Linien. Som følge heraf, er der nedenfor medtaget uddrag (med enkelte tilretninger) fra ledelsesberetningen i årsrapporten 2016 for Mols-Linien, som er vurderet relevant i relation til årsrapporten 2016 for Holding af 29. juni 2015 A/S. Det skal i den forbindelse fremhæves, at Holding af 29. juni 2015 A/S har til hensigt at efterleve den af Mols-Linien beskrevne politik for mangfoldighed.

Færgebetjeningen af Bornholm fra 1. september 2018

Mols-Linien har i 2016 vundet Transport, Bygnings- og Boligministeriets udbud om færgebetjeningen af Bornholm, bestående af ruterne Rønne – Køge og Rønne – Ystad i perioden fra den 1. september 2018 til den 31. august 2028. Mols-Linien har igangsat en lang række tiltag til opfyldelse af udbudsbetingelserne, herunder køb og finansiering af tonnage.

Ny tonnage

Til brug for fortsat udvikling af Mols-Liniens ruter på Kattegat samt til brug for færgebetjeningen af Bornholm har rederiet indgået aftaler om investering i følgende færger:

- Færgen Povl Anker af Danske Færger. Povl Anker er anskaffet i 2016 og udcharteret til Danske Færger og kan i 2018 fortsætte som erstatningsfærge vedrørende færgebetjeningen af Bornholm.
- En nybygning af en hurtigfærge, Express 3, indcharteret til Kattegat med levering i 2. kvartal 2017
- En nybygning af en RoPax-færge til Rønne – Køge med levering 2. kvartal 2018.
- En nybygning af en hurtigfærge, Express 4, til Kattegat med levering 1. kvartal 2019.

Ledelsesberetning

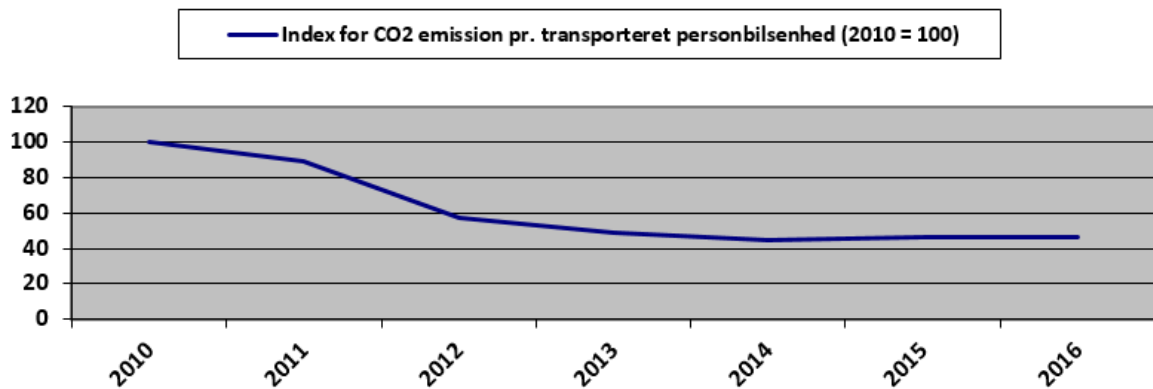
Anskaffelsessummen for de 4 færger forventes at udgøre i alt 1.600 MDKK, hvilket tilsvarende øger rederiets gældsfinansiering.

Mols-Linien & miljøet

På miljøområdet bestræber Mols-Linien sig på at være en ansvarlig og professionel drevet virksomhed.

Mols-Liniens energiforbrug

Mols-Linien har i løbet af 2016 gennemført en lang række tekniske forbedringer, som har reduceret det gennemsnitlige olieforbrug pr. afgang med ca. 2,5%. Ved indsættelsen af Express 3 vil olieforbruget pr. afgang blive yderligere reduceret. Emissionen af CO₂ pr. transporteret personbilsenhed er reduceret med ca. 54% i forhold til niveauet i 2010 (indeks = 100).



Trafikpolitik er også miljøpolitik

Placeringen af Mols-Liniens færgeruter på Kattegat udgør en naturlig genvej i Danmark, som sparer de rejsende mellem Storkøbenhavn og Øst-/Midt- eller Nordjylland for ca. 200 km bilkørsel hver vej.

De langsigtede prognoser for trafikudviklingen indikerer, at der vil være vækst i antallet af personbiler på de danske veje. Prognoserne lægger op til, at trafiktætheden og antallet af bilkøer vil vokse markant i de kommende år med endnu længere transporttider til følge.

I den forbindelse spiller Mols-Linien en afgørende rolle både til aflastning af trafikken, og på det miljømæssige område.

Derfor er det Mols-Liniens miljømæssige målsætning at bidrage til:

- Fortsat reduktion af CO₂- emissionen pr. transporteret personbilsenhed
- Reduktion af alle øvrige emissioner
- Reduktion af alle former for affald

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens §99a

Mols-Liniens aktiviteter er via færgedrift at fragte passagerer, personbiler, lastbiler og busser mellem Jylland og Sjælland, herunder at levere serviceydelser i forbindelse hermed før, under og efter overfarten. Mols-Linien bestræber sig i den forbindelse på at drive sin virksomhed på en samfundsansvarlig måde.

Mols-Linien arbejder med konkrete målsætninger for en række væsentlige og relevante områder, men der er ikke vedtaget en samlet politik for samfundsansvar, hvorfor ledelsesberetningen for 2016 i overensstemmelse med lovgivningen ikke indeholder en beskrivelse af de systemer og procedurer, der eksisterer i virksomheden, virksomhedens vurdering af, hvad der er opnået som følge af virksomhedens arbejde med samfundsansvar i regnskabsåret samt forventninger til arbejdet fremover.

Mols-Linien lever op til lovgivningen inden for de områder, der udøves virksomhed i. Helt generelt består Mols-Liniens aktiviteter af danske aktiviteter, hvor der allerede eksisterer love og retningslinjer for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder (herunder sikkerhed og arbejdsmiljø), miljø og anti-korruption, som Mols-Linien er underlagt og overholder. Mols-Linien følger endvidere de restriktive retningslinjer og love, der gælder for søfarende på danske skibe, samt for service- og cateringområdet og for rederiets kontorer og terminaler.

Mols-Linien foretager sine væsentligste indkøb hos leverandører i Norden, medlemslande i EU samt i Australien. Dette er lande, hvor leverandørerne, hvis de overholder lovgivningen, ligeledes må forventes ikke at have væsentlige negative indvirkninger på elementerne i samfundsansvaret.

Arbejdet med at følge reglerne sker ved løbende opfølgning og kommunikation, således at der sker en forankring hos såvel ledelse som medarbejdere, hvorved Mols-Linien opnår en fælles holdning til de elementer af samfundsansvaret, som reguleringen berører jf. ovenfor.

Mols-Linien har igangsat et projekt omkring samfundsansvar, blandt andet med henblik på at kunne efterleve UN Global Compact's principper og opfylde nye krav om samfundsansvar og rapportering herom i 2018. Vi har til hensigt at kunne demonstrere det samfundsansvar, som vores grundholdninger allerede afspejler sig; det være sig ved indgåelse af kontrakter og aftaler eller ved den måde vi samarbejder som medarbejdere. Det overordnede mål er først og fremmest er at skabe de nødvendige rammer for et tillidsfuldt, ordentligt og udviklende samarbejde, hvor samfundsansvaret bliver en naturlig del af Mols-Liniens drift.

Ledelsesberetning

Redegørelse for 2016 for den kønsmæssige sammensætning af ledelsen, jf. årsregnskabslovens § 99b

Mols-Linien har for nuværende ikke nogen kvindelige bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen er sig bevidst om denne underrepræsentation og ønsker at understøtte og bidrage til, at andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer øges. Bestyrelsen har under hensyn til Mols-Linien's virksomhed og den branche, som Mols-Linien opererer i, fastsat det konkrete mål, at andelen af generalforsamlingsvalgte kvinder skal udgøre mindst 20 procent inden for en 4-årig periode, der løber frem til udgangen af 2019. Medarbejderrepræsentanter er valgt af ansatte i Mols-Linien' og er ikke omfattet af ovenstående måltal.

Det fastsatte måltal er efter bestyrelsens opfattelse et ambitiøst måltal for et selskab inden for transportsektoren, hvor der traditionelt ikke er en stor andel af kvinder hverken i bestyrelserne eller på øvrige ledelsesniveauer.

I det omfang der indstilles nye kandidater til bestyrelsen, vil man imidlertid inddrage køn som et parameter med henblik på at nå det opstillede måltal. Ved opstilling af kandidater til Mols-Linien's bestyrelse er det imidlertid vigtigt, at medlemmerne repræsenterer faglige kompetencer, der er relevante for Mols-Linien som en væsentlig udbyder af passagertransport i Danmark, og der kan ikke – uanset køn – blive gået på kompromis med de kvalifikationer, der efter bestyrelsens opfattelse er behov for i en transportvirksomhed som Mols-Linien.

En mangfoldig og rummelig organisation, der afspejler Mols-Linien's kundesammensætning, gør virksomheden stærkere, øger konkurrenceevnen og skaber et godt og innovativt arbejdsmiljø.

Mols-Linien ønsker at udvikle og drage nytte af det samlede potentiale hos alle medarbejdere, og at alle medarbejdere kan udvikle deres fulde potentiale i en balance mellem arbejdsliv og privatliv. Ligestilling i ledelsen og fokus på mangfoldighed er en integreret del af Mols-Linien's personalepolitik.

I Mols-Linien's ledergruppe er 25 procent kvinder, mens tallet for kvindelige mellemledere er uændret i forhold til 2015. Det er Mols-Liniens mål, at andelen af kvindelige mellemledere skal udgøre mindst 15 procent inden for en 3-årig periode. Mols-Linien vil blandt andet nå målet ved at stille krav i rekrutteringsfasen om kandidater af begge køn og ved at medtænke det underrepræsenterede køn ved efterfølgende planlægning men uden at gå på kompromis med de kvalifikationer, der skal være for de pågældende stillinger.

Mols-Linien arbejder bevidst med at vise mangfoldighed i sin markedsføring for at signalere, at rederiet i medarbejdersammensætningen ønsker at afspejle samfundet.

Ledelsesberetning

Hovedelementerne i selskabets interne kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen

Formålet med de interne kontrol- og risikostyringssystemer er dels at sikre, at Mols-Liniens regnskab aflægges i henhold til gældende regnskabslovgivning, dels for at sikre en retvisende og informativ rapportering uden væsentlige fejl og mangler.

De interne kontrol- og risikostyringssystemer har til formål at sikre, at væsentlige fejl og uregelmæssigheder i rapporteringen opdages og korrigeres, men giver ikke en absolut sikkerhed for, at alle fejl opdages og korrigeres.

Systemerne kan opdeles i følgende områder:

- Kontrolmiljø
- Risikovurdering
- Kontrolaktiviteter
- Information og kommunikation
- Overvågning

Kontrolmiljø

Bestyrelsen overvåger regnskabsaflæggelsen og de interne kontrol- og risikostyringssystemers effektivitet, samt drøfter væsentlige skøn og usikkerheder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Direktionen har ansvaret for, at risikostyringssystemer og kontroller er effektive, og direktionen har implementeret kontroller til at imødegå risici vedrørende regnskabsaflæggelsen.

Bestyrelsen vurderer mindst en gang årligt selskabets organisationsstruktur og bemanning på væsentlige områder, herunder inden for områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen inklusive blandt andet it og skat.

Risikovurdering

Bestyrelse, herunder det nedsatte revisionsudvalg, og direktion foretager løbende en vurdering af de risici, som påhviler Mols-Linien, inklusive risici ved regnskabsaflæggelsen. Som led heri vurderes risikoen for svig og uregelmæssigheder.

For alle væsentlige regnskabsområder er systemer, procedurer og kontrolaktiviteter til minimering af risikoen for væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen beskrevet og dokumenteret.

Bestyrelse og direktion tager, som led i risikovurderingen årligt stilling til risikoen for besvigelser og til de foranstaltninger, der skal tages med henblik på at reducere og/eller eliminere disse risici. Herunder vurderer bestyrelsen den daglige ledelses mulighed for at tilsidesætte kontroller og for at udøve upassende indflydelse på regnskabsaflæggelsen.

Ledelsesberetning

Kontrolaktiviteter

Kontrolaktiviteterne tager udgangspunkt i risikovurderingen. Målet med selskabets kontrolaktiviteter er at sikre, at de af ledelsen udstukne mål, politikker, manualer, procedurer mv. opfyldes for rettidigt at forebygge, opdage og rette eventuelle fejl, afvigelser eller mangler. Kontrolaktiviteterne er integreret i regnskabs- og rapporteringssystemer og omfatter blandt andet procedurer for godkendelse og attestation, systemmæssige kontroller, afstemninger og analytiske kontroller.

Direktionen følger op på, at der sker en korrektion af eventuelle svagheder i de interne kontroller, og at eventuelle fejl og mangler, som bliver konstateret og rapporteret, bliver afhjulpet.

Information og kommunikation

Bestyrelse og direktion har en informations- og kommunikationsprocedure, der blandt andet fastlægger kravene til regnskabsaflæggelsen og til den eksterne finansielle rapportering i overensstemmelse med lovgivningen og forskrifterne herfor.

Informationssystemerne er indrettet med henblik på, at der under hensyntagen til den foreskrevne fortrolighed løbende på relevant niveau identificeres, opsamles og kommunikeres relevant information, rapporter mv., som gør det muligt for den enkelte effektivt og pålideligt at udføre opgaverne og at udføre kontroller. De informationer og transaktioner, som danner grundlaget for den regnskabsmæssige rapportering, opsamles og registreres således i et integreret regnskabs- og informationssystem efter ensartede principper og definitioner.

Overvågning

Overvågningen sker ved løbende, periodiske vurderinger og kontroller på alle niveauer i selskabet, herunder ved anvendelse af selskabets økonomi- og informationssystem til at overvåge den regnskabsmæssige information. Systemet gør det muligt at afdække væsentlige fejl og mangler i regnskabsaflæggelsen, herunder væsentlige svagheder i de interne kontroller og systemer.

Bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere modtager løbende intern regnskabsrapportering, som de blandt andet sammenholder med deres egen viden og forventninger. Den løbende rapportering udvikles løbende.

Bestyrelsesmedlemmer og direktion

Med hensyn til bestyrelsesmedlemmer og direktion i Mols-Linien henvises til Mols-Linien' årsrapport for 2016.

Ledelsesberetning

Bestyrelsesmedlemmer og direktion i Holding af 29. juni 2015 har følgende ledelseshverv:

Allan Bach Pedersen

Medlem af bestyrelsen i:

- Configit A/S
- Louis Poulsen A/S
- PWT Group A/S
- Samt en række holdingselskaber i forbindelse med Polaris

Medlem af direktionen i:

- Østpeder Holding ApS
- Samt en række holdingselskaber i forbindelse med Polaris

Henrik Bonnerup

Medlem af bestyrelsen i:

- Allianceplus Holding A/S
- Det Danske Madhus A/S
- Jetpak Intressenter AB
- Samt en række holdingselskaber i forbindelse med Polaris

Medlem af direktionen i:

- CEKA Holding ApS
- Samt en række holdingselskaber i forbindelse med Polaris

Ledelsesberetning

Jan Johan Kühl:

Medlem af bestyrelsen i:

- Mols-Linien A/S
- Triax A/S
- PWT Group A/S
- Det Danske Madhus A/S
- Inter Primo A/S
- Part Unique ApS
- Brøndum Holding A/S
- Samt en række holdingselskaber i forbindelse med Polaris

Medlem af direktionen i:

- Polaris Management A/S
- Business Synergy Group ApS
- Samt en række holdingselskaber i forbindelse med Polaris

Danish Venture and Private Equity Association's (DVCA) retningslinjer

Holding af 29. juni 2015 A/S (Polaris) er et kapitalfondsejet selskab og er omfattet af Danish Venture and Private Equity Association's (DVCA) retningslinjer for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse for kapitalfonde og deres kontrollerede virksomheder. Mols-Linien A/S skal således enten følge DVCA's anbefalinger eller begrunde, hvorfor anbefalingerne, helt eller delvist, ikke følges.

Det er Mols-Linien A/S' opfattelse, at DVCA's anbefalinger efterleves. Der henvises til www.DVCA.dk, for nærmere information omkring retningslinjerne.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning		721.353	229.503	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-230.986	-83.045	0	0
Andre eksterne omkostninger		-126.125	-40.152	-5.368	-751
Bruttoresultat		364.242	106.306	-5.368	-751
Personaleomkostninger	1	-148.641	-44.315	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-74.175	-24.365	0	0
Resultat før finansielle poster		141.426	37.626	-5.368	-751
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	73.382	14.374
Finansielle indtægter	3	132	335	0	0
Finansielle omkostninger	4	-71.441	-25.828	-23.950	-8.102
Resultat før skat		70.117	12.133	44.064	5.521
Skat af årets resultat	5	-2.012	-860	31	0
Årets resultat		68.105	11.273	44.095	5.521

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Brand		36.195	40.371	0	0
Know-how		18.396	20.519	0	0
Goodwill		281.620	296.707	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	336.211	357.597	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		16.477	13.030	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		16.499	5.593	0	0
Skibe		841.780	810.377	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		77.449	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	952.205	829.000	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	603.374	426.353
Deposita	9	14.946	14.946	0	0
Finansielle anlægsaktiver		14.946	14.946	603.374	426.353
Anlægsaktiver		1.303.362	1.201.543	603.374	426.353
Varebeholdninger		31.926	24.712	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.257	11.009	0	0
Andre tilgodehavender		34.757	28.504	0	0
Tilgodehavender		45.014	39.513	0	0
Likvide beholdninger		115.138	83.346	2.620	2.985
Omsætningsaktiver		192.078	147.571	2.620	2.985
Aktiver		1.495.440	1.349.114	605.994	429.338

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		2.982	2.951	2.982	2.951
Overført resultat		489.361	380.102	489.361	380.102
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		492.343	383.053	492.343	383.053
Minoritetsinteresser		51.790	18.392	0	0
Egenkapital	10	544.133	401.445	492.343	383.053
Hensættelse til udskudt skat	12	3.227	849	0	0
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		1.912	2.105	0	0
Hensatte forpligtelser		5.139	2.954	0	0
Kreditinstitutter		42.000	0	42.000	0
Leasingforpligtelser		688.923	730.810	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	730.923	730.810	42.000	0
Kreditinstitutter	13	65.982	40.497	65.982	40.497
Leasingforpligtelser	13	39.143	30.516	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.126	23.425	141	482
Selskabsskat		77	92	0	0
Anden gæld		67.930	109.160	5.528	5.306
Periodeafgrænsningsposter	14	11.987	10.215	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		215.245	213.905	71.651	46.285
Gældsforpligtelser		946.168	944.715	113.651	46.285
Passiver		1.495.440	1.349.114	605.994	429.338
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Nærtstående parter	18				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Egenkapital ekskl. minori-					I alt
	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	tets- interesser	Minoritets- interesser	
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	2.951	0	380.102	383.053	18.392	401.445
Kontant kapitalforhøjelse	31	3.066	0	3.097	0	3.097
Salg af egne kapitalandele	0	0	9.592	9.592	1.860	11.452
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi, netto	0	0	80.868	80.868	20.469	101.337
Regulering ved erhvervelse af minoritetsandele	0	0	-28.362	-28.362	-12.941	-41.303
Årets resultat	0	0	44.095	44.095	24.010	68.105
Overført fra overkurs ved emission	0	-3.066	3.066	0	0	0
Egenkapital 31. december	2.982	0	489.361	492.343	51.790	544.133

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	2.951	0	380.102	383.053	0	383.053
Kontant kapitalforhøjelse	31	3.066	0	3.097	0	3.097
Regulering ved erhvervelse af minoritetsandele	0	0	62.098	62.098	0	62.098
Årets resultat	0	0	44.095	44.095	0	44.095
Overført fra overkurs ved emission	0	-3.066	3.066	0	0	0
Egenkapital 31. december	2.982	0	489.361	492.343	0	492.343

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat		44.095	5.521
Reguleringer	15	171.506	56.470
Ændring i driftskapital	16	55.672	-17.282
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		271.273	44.709
Renteindbetalinger og lignende		132	335
Renteudbetalinger og lignende		-71.439	-25.829
Pengestrømme fra ordinær drift		199.966	19.215
Betalt selskabsskat		351	81
Pengestrømme fra driftsaktivitet		200.317	19.296
Køb af materielle anlægsaktiver		-175.994	-1.714
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1	-14.816
Køb af virksomhed		0	-362.106
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-175.995	-378.636
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		67.485	40.497
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-33.260	-7.525
Køb af egne kapitalandele		11.452	0
Kontant kapitalforhøjelse		3.096	409.714
Erhvervelse af minoritetsandele		-41.303	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		7.470	442.686
Ændring i likvider		31.792	83.346
Likvider 1. januar		83.346	0
Likvider 31. december		115.138	83.346
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		115.138	83.346
Likvider 31. december		115.138	83.346

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	134.626	39.852	0	0
Pensioner	10.817	3.290	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.198	1.173	0	0
	148.641	44.315	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	252	232	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	21.386	7.129	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	52.852	17.211	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	-63	25	0	0
	74.175	24.365	0	0
3 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	293	0	0
Andre finansielle indtægter	132	42	0	0
	132	335	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	78	22	0	0
Renter af finansielle leasingkontrakter, skibe	46.961	16.036	0	0
Andre finansielle omkostninger	27.050	9.469	23.950	8.102
Valutakursreguleringer	-2.648	301	0	0
	71.441	25.828	23.950	8.102
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	57	0	0
Årets udskudte skat	2.378	799	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-366	4	-31	0
	2.012	860	-31	0

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Brand TDKK	Know-how TDKK	Goodwill TDKK	I alt TDKK
Kostpris 1. januar	41.763	21.227	301.736	364.726
Kostpris 31. december	41.763	21.227	301.736	364.726
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.392	708	5.029	7.129
Årets afskrivninger	4.176	2.123	15.087	21.386
Ned- og afskrivninger 31. december	5.568	2.831	20.116	28.515
Regnskabsmæssig værdi 31. december	36.195	18.396	281.620	336.211

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Produktionsan- læg og maski- ner TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Skibe TDKK	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver TDKK	I alt TDKK
Kostpris 1. januar	60.380	61.225	1.213.302	0	1.334.907
Tilgang i årets løb	5.897	13.826	78.886	77.449	176.058
Afgang i årets løb	-4.767	-4.369	-209	0	-9.345
Kostpris 31. december	61.510	70.682	1.291.979	77.449	1.501.620
Ned- og afskrivninger 1. januar	47.350	55.632	402.925	0	505.907
Årets afskrivninger	2.450	2.920	47.482	0	52.852
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-4.767	-4.369	-208	0	-9.344
Ned- og afskrivninger 31. december	45.033	54.183	450.199	0	549.415
Regnskabsmæssig værdi 31. december	16.477	16.499	841.780	77.449	952.205
Heraf finansielle leasingaktiver	0	0	719.689	0	719.689

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	444.161	0
Tilgang i årets løb	41.541	444.161
Kostpris 31. december	<u>485.702</u>	<u>444.161</u>
Værdireguleringer 1. januar	-17.808	0
Årets resultat	94.768	21.503
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	90.460	-32.182
Afskrivning på goodwill	-21.386	-7.129
Andre reguleringer	<u>-28.362</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>117.672</u>	<u>-17.808</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>603.374</u>	<u>426.353</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Holding af 5. september					
2016 A/S	København Ø	8.996	85%	837.723	-110
Mols-Linien A/S	Aarhus	283.333	83,8%	318.808	118.871
Mols-Linien Drift A/S	Aarhus	125.000	83,8%	1.303	48

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita
	TDKK
Kostpris 1. januar	<u>14.946</u>
Kostpris 31. december	<u>14.946</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>14.946</u>

Noter til årsregnskabet

10 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi TDKK
A-aktier	10.483.776	105
B-aktier	2.326.862	23
C-aktier	200.000.000	2.000
D-aktier	85.389.484	854
		2.982

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital 1. januar	2.951	500
Kapitalforhøjelse	31	2.451
Kapitalnedsættelse	0	0
Selskabskapital 31. december	2.982	2.951

11 Resultatdisponering

	Koncern		Morderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	24.010	5.752	0	0
Overført resultat	44.095	5.521	44.095	5.521
	68.105	11.273	44.095	5.521

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
12 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	849	0	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	2.378	799	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	50	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	3.227	849	0	0

13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	42.000	0	42.000	0
Langfristet del	42.000	0	42.000	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	65.982	40.497	65.982	40.497
	107.982	40.497	107.982	40.497
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	275.527	541.430	0	0
Mellem 1 og 5 år	413.396	189.380	0	0
Langfristet del	688.923	730.810	0	0
Inden for 1 år	39.143	30.516	0	0
	728.066	761.326	0	0

Noter til årsregnskabet

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører primært periodisering af flerturskort i Mols-Linien A/S

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-132	-335
Finansielle omkostninger	71.441	25.828
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	74.175	24.365
Skat af årets resultat	2.012	860
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	24.010	5.752
	171.506	56.470

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-7.214	3.594
Ændring i tilgodehavender	-5.501	-10.322
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-193	-195
Ændring i leverandører m.v.	-32.757	30.431
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	101.337	-40.790
	55.672	-17.282

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Mols-Linien har indgået aftaler om køb af ny tonnage. Færgeren Povl Anker, som er anskaffet i 2016 og udcharteret til Danske Færger, en nybygning af en hurtigfærge, Express 3, indcharteret til Kattegat med levering i 2. kvartal 2017, en nybygning af en RoPax-færge til Rønne – Køge med levering 2. kvartal 2018 samt en nybygning af en hurtigfærge, Express 4, til Kattegat med levering 1. kvartal 2019. Anskaffelsessummen for de 4 færger forventes at udgøre i alt 1.600 MDKK.

Mols-Linien A/S' aktier blev den 11. oktober 2016 afnoteret fra Nasdaq Copenhagen. I forbindelse hermed blev minoritetsaktionærerne i Mols-Linien A/S tvangsindløst i henhold til gældende regler herfor. En af de tvangsindløste minoritetsaktionærer i Mols-Linien A/S er ikke enig i den anvendte indløsningskurs, og har derfor anmodet om, at indløsningskursen fastsættes af en skønsmand. Sagen er på et indledende stadie, hvorfor der for indeværende ikke kan konkluderes yderligere herom.

18 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Polaris Private Equity IV K/S

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Mols-Linien Drift A/S

Datterselskab

Mols-Linien A/S

Datterselskab

Holding af 5. september A/S

Datterselskab

Noter til årsregnskabet

18 Nærtstående parter (fortsat)

Transaktioner

Der har ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

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

Polaris Private Equity IV K/S

19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	399	162	17	17
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	137	39	0	0
Skatterådgivning	573	248	40	168
Andre ydelser	668	363	33	68
	1.777	812	90	253

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Holding af 29. juni 2015 A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

Moderselskabet og koncernen har implementeret ændringer til årsregnskabsloven, der træder i kraft pr. 1. januar 2016, jf. lov nr. 738 af 1. juni 2015. Som følge af ændringen til loven er regnskabspraksis ændret på følgende områder:

Minoritetsinteressers andel af koncernens resultat er tidligere fratrukket i resultatopgørelsen, således at årets resultat for koncernen reflekterede det resultat, som vedrørte moderselskabet. I henhold til de nye regler i årsregnskabsloven skal minoritetsinteressernes andel af koncernens resultat ikke fratrækkes i resultatopgørelsen. I stedet skal der i disponeringen af årets resultat henføres en andel til minoritetsaktionærerne. Som følge heraf er koncernens resultat for 2016 MDKK 24,0 højere efter ny regnskabspraksis sammenlignet med gammel regnskabspraksis. Tilsvarende er koncernens resultat for 2015 MDKK 5,8 højere efter ny regnskabspraksis sammenlignet med gammel regnskabspraksis. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse hermed.

I tilknytning til ovennævnte ændring af regnskabspraksis skal minoritetsinteressernes andel af koncernens egenkapital indgå som en del af egenkapitalen, og ikke som tidligere som en separat post under koncernens egenkapital. Der er dog under koncernens egenkapital indføjet en mellemtotal, som viser den del af koncernens egenkapital, som kan henføres til moderselskabet. Denne del af koncernens egenkapital er uændret i forhold til den gamle regnskabspraksis. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse hermed.

Resultatdisponeringen er flyttet fra resultatopgørelsen til en note.

Bortset fra ovenstående er regnskabspraksis uændret i forhold til 2015.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Holding af 29. juni 2015 A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Der opereres samlet med to segmenter, nemlig "Rederidrift Hurtigfærger" og "Catering". I henhold til årsrapporten 2016 for Mols-Linien A/S udgøre segmentet "Rederidrift Hurtigfærger" ca. 87% af omsætningen i hele kalenderåret 2016.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætning i form af færgetransport af biler, lastbiler, busser og passagerer samt tilknyttet salg af restaurationsvarer (catering) indregnes i resultatopgørelsen, når henholdsvis færgetransporten har fundet sted, og restaurationsvarerne er leveret til kunden.

Ved salg af flerturskort indregnes salget i resultatopgørelsen forholdsmæssigt i takt med gennemførelse af de overfarter, som flerturskortet giver ret til, herunder eventuelle bonusoverfarter, der forventes udnyttet.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omfatter olieforbrug, reparation og vedligeholdelse samt andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til terminaler og havneanlæg, vareforbrug i cateringafdelingen, administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske datterselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Brand og know-how

Brand og know-how måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Brand og know-how afskrives over den forventede, økonomiske levetid på 10 år.

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Brugstiden for goodwill vedrørende Mols-Linien A/S udgør 20 år, da dattervirksomheden har en stærk markedsposition og en lang indtjeningsprofil. Mols-Linien A/S anses for en strategisk investering for koncernen, som forventes at bidrage positivt til koncernresultatet over en længere periode.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Hurtigfærger	20-25 år
Periodiske eftersyn, skibe	1-10 år
Bygninger, terminaler og havneanlæg	5-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger, der består af oliebunkers, smøremidler, skibsreservedele og andre forbrugsvarer, måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

juridiske skatteenhed.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$