

AHM af 1997 Holding ApS

Skagerrakvej 7
2150 Nordhavn
CVR-nr. 82579117

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2017

Dirigent

Navn: Lars Bertelsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	9
Koncernens balance pr. 31.12.2016	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

AHM af 1997 Holding ApS
Skagerrakvej 7
2150 Nordhavn

CVR-nr.: 82579117
Hjemsted: Registreret i København
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Lars Bertelsen
Søren Flemming Folmann
Kurt Lynge Axelsen

Direktion

Søren Flemming Folmann

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for AHM af 1997 Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29.05.2017

Direktion

Søren Flemming Folmann

Bestyrelse

Lars Bertelsen

Søren Flemming Folmann

Kurt Lyng Axelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i AHM af 1997 Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AHM af 1997 Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". 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.

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

København, den 29.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor

Torben Mortensen
registreret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	35.915	35.737	31.243	29.165	30.659
Driftsresultat	7.606	7.170	5.837	4.089	6.679
Resultat af finansielle poster	(375)	349	2.968	853	490
Årets resultat	5.680	5.985	7.450	4.663	5.118
Samlede aktiver	105.618	83.094	89.120	88.885	76.605
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.312	13.969	11.579	7.872	9.857
Egenkapital inkl. minoriteter	27.191	23.684	19.890	15.294	13.133
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	22,3	27,5	42,3	32,8	39,0
Soliditetsgrad (%)	25,7	28,5	22,3	17,2	17,1
Afkastningsgrad	7,2	8,6	6,5	4,6	8,7

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Afkastningsgrad

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$

$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Virksomhedens finansielle styrke.

Virksomhedens driftsmæssige forrentning af den samlede aktivmasse

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet fungerer som holdingselskab for koncernens dattervirksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er opgjort til 2.957 t.kr. Moderselskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 18.690 t.kr., mens koncernens aktivmasse udgør 105.618 t.kr. Egenkapitalen udgør 18.360 t.kr.

AHM af 1997 Holding ApS bidrager med et resultat på 69 t.kr. ekskl. indtægter fra dattervirksomheder.

Dattervirksomheder:

PD Holding A/S bidrager med et resultat på (693) t.kr. ekskl. indtægter fra kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.

Collina II ApS bidrager med et resultat på 49 t.kr. ekskl. indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder.

Hecksher Linieagenturer A/S bidrager med et resultat på 1.482 t.kr. ekskl. indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder.

Ocean Spedition & Shipping Agency of 19/9 1989 A/S bidrager med et resultat på (36) t.kr. ekskl. indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder.

DanContainer A/S bidrager med et resultat på 1.750 t.kr.

Associerede virksomheder:

Collina ApS bidrager med et resultat på 37 t.kr. ekskl. indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder.

HLI Holding A/S med tilhørende datter- og associerede virksomheder bidrager med et resultat på 390 t.kr.

Maritime Freight in Gothenburg AB med tilhørende dattervirksomheder bidrager med et resultat på (91) t.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er tilfredsstillende i forhold til forventningerne for regnskabsåret.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for 2017 på niveau med resultatet for 2016.

Særlige risici

Koncernens primære drift sker ved transaktioner i dansk og fremmede valutaer. Koncernen er som følge heraf påvirket af kursudsving i udenlandske valutaer, primært i relation til kursudviklingen i USD og EUR.

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøbevidst og forsøger løbende at reducere miljøpåvirkningerne fra koncernens drift.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		35.914.925	35.737
Personaleomkostninger	2	(26.416.862)	(26.759)
Af- og nedskrivninger	3	(1.891.968)	(1.808)
Driftsresultat		7.606.095	7.170
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		870.833	2.364
Andre finansielle indtægter	4	281.138	634
Andre finansielle omkostninger	5	(1.527.230)	(2.649)
Resultat før skat		7.230.836	7.519
Skat af årets resultat	6	(1.551.069)	(1.534)
Årets resultat	7	5.679.767	5.985

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Goodwill		221.652	343
Immaterielle anlægsaktiver	8	221.652	343
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		33.900.402	31.573
Indretning af lejede lokaler		515.773	536
Materielle anlægsaktiver	9	34.416.175	32.109
Kapitalandele i associerede virksomheder		7.910.833	11.397
Andre værdipapirer og kapitalandele		225.000	225
Andre tilgodehavender		35.000	35
Finansielle anlægsaktiver	10	8.170.833	11.657
Anlægsaktiver		42.808.660	44.109
Råvarer og hjælpematerialer		326.661	321
Fremstillede varer og handelsvarer		8.279.773	2.836
Forudbetalinger for varer		0	27
Varebeholdninger		8.606.434	3.184
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		48.357.472	31.183
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.454.978	622
Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder		300.000	220
Andre tilgodehavender		1.428.547	955
Periodeafgrænsningsposter		522.639	174
Tilgodehavender		52.063.636	33.154
Likvide beholdninger		2.139.603	2.647
Omsætningsaktiver		62.809.673	38.985
Aktiver		105.618.333	83.094

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.451.903	6.938
Overført overskud eller underskud		12.783.129	8.705
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	1.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		18.360.032	16.768
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		8.831.235	6.916
Egenkapital		27.191.267	23.684
Udskudt skat	11	4.672.355	3.975
Hensatte forpligtelser		4.672.355	3.975
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		13.000.000	13.000
Deposita		400.213	281
Langfristede gældsforpligtelser		13.400.213	13.281
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		11.338.304	14.276
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.169.586	1.221
Leverandører af varer og tjenesteydelser		39.525.458	18.145
Gæld til associerede virksomheder		3.600.650	3.036
Skyldig selskabsskat		305.052	529
Anden gæld		4.415.448	4.947
Kortfristede gældsforpligtelser		60.354.498	42.154
Gældsforpligtelser		73.754.711	55.435
Passiver		105.618.333	83.094
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	6.937.679	8.704.760	1.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.000.000)
Valutakursreguleringer	0	0	(364.536)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(3.485.776)	3.485.776	0
Årets resultat	0	0	957.129	2.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	3.451.903	12.783.129	2.000.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			6.915.772	23.683.211
Udbetalt ordinært udbytte			(770.000)	(1.770.000)
Valutakursreguleringer			(37.175)	(401.711)
Øvrige egenkapitalposter			0	0
Årets resultat			2.722.638	5.679.767
Egenkapital ultimo			8.831.235	27.191.267

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		7.606.095	7.170
Af- og nedskrivninger		1.891.968	1.761
Ændringer i arbejdskapital	12	(2.623.932)	(60)
Pengestrømme vedrørende primær drift		6.874.131	8.871
Modtagne finansielle indtægter		281.138	634
Betalte finansielle omkostninger		(1.527.230)	(2.649)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.076.936)	(559)
Pengestrømme vedrørende drift		4.551.103	6.297
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(350)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(9.311.537)	(13.970)
Salg af materielle anlægsaktiver		5.234.310	6.222
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	86
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		3.874.900	2.308
Pengestrømme vedrørende investeringer		(202.327)	(5.704)
Optagelse af lån		0	2.987
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		0	2.739
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(267.594)	0
Udbetalt udbytte		(1.770.000)	(2.393)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		118.963	281
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.918.631)	3.614
Ændring i likvider		2.430.145	4.207
Likvider primo		(11.403.846)	(15.611)
Likvider ultimo		(8.973.701)	(11.404)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.139.603	2.647
Værdipapirer		225.000	225
Kortfristet gæld til banker		(11.338.304)	(14.276)
Likvider ultimo		(8.973.701)	(11.404)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	2016 kr.	2015 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	23.091.254	23.234
Pensioner	2.894.185	2.844
Andre omkostninger til social sikring	431.423	447
Andre personaleomkostninger	0	234
	26.416.862	26.759

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	56	58
---	-----------	-----------

	Ledelses- vederlag 2016 kr.	Ledelses- vederlag 2015 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.975.000	1.872
	1.975.000	1.872

	2016 kr.	2015 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	120.669	261
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.771.299	1.547
	1.891.968	1.808

	2016 kr.	2015 t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	17.704	31
Renteindtægter i øvrigt	66.068	48
Valutakursreguleringer	67.521	319
Øvrige finansielle indtægter	129.845	236
	281.138	634

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	102.291	0
Renteomkostninger i øvrigt	1.035.716	1.268
Valutakursreguleringer	265.604	1.111
Øvrige finansielle omkostninger	123.619	270
	1.527.230	2.649
	2016 kr.	2015 t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	853.052	886
Ændring af udskudt skat	697.670	648
Regulering vedrørende tidligere år	347	0
	1.551.069	1.534
	2016 kr.	2015 t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	2.395
Overført resultat	957.129	463
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.722.638	2.127
	5.679.767	5.985
		Goodwill kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.363.676
Kostpris ultimo		1.363.676
Af- og nedskrivninger primo		(1.021.355)
Årets afskrivninger		(120.669)
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.142.024)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		221.652

Koncernens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
9. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	39.674.420	585.271
Tilgange	9.208.328	103.209
Afgange	(5.785.428)	0
Kostpris ultimo	43.097.320	688.480
Af- og nedskrivninger primo	(8.100.672)	(48.772)
Årets afskrivninger	(1.647.364)	(123.935)
Tilbageførsel ved afgange	551.118	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.196.918)	(172.707)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.900.402	515.773

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
10. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	4.458.930	225.000	35.000
Kostpris ultimo	4.458.930	225.000	35.000
Opskrivninger primo	6.937.679	0	0
Valutakursreguleringer	(401.709)	0	0
Andel af årets resultat	870.833	0	0
Udbytte	(3.954.900)	0	0
Opskrivninger ultimo	3.451.903	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.910.833	225.000	35.000

	2016 kr.
11. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	3.974.685
Indregnet i resultatopgørelsen	697.670
Ultimo	4.672.355

Koncernens noter

	2016	2015
	kr.	t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(5.423.524)	2.448
Ændring i tilgodehavender	(17.997.431)	12.313
Ændring i leverandørgæld mv.	20.797.023	(14.821)
	(2.623.932)	(60)

	2016	2015
	kr.	t.kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	2.489.837	4.272

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser vedrører husleje og operationel leasing af biler. Huslejeforpligtelser udgør 1.823 t.kr. med opsigelsesvarsel på 3 – 12 måneder. For årene 2017 – 2020 er der indgået leasingaftaler med en samlet forpligtelse på 667 t.kr.

14. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning med alle dets dattervirksomheder. Selskaberne hæfter derfor subsidiært i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Koncernens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Gæld til kreditinstitutter i DanContainer A/S er sikret ved virksomhedspant i driftsinventar og materiel samt varebeholdninger for 10,6 mio. kr. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 40.914 t.kr. Herudover er gæld til kreditinstitutter sikret ved virksomhedspant i goodwill, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, debitorer og lager for 3,6 mio. kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 49.922 t.kr.

Moderselskabet, AHM af 1997 Holding ApS, har afgivet selvskyldnerkaution for bankengagement i PD Holding A/S. Moderselskabet har indirekte stillet selvskyldnerkaution for bankengagement i DanContainer A/S, Ocean Spedition & Shipping Agency of 19/9 1989 A/S og Hecksher Linieagenturer A/S via PD Holding A/S.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>kr.</u>
16. Dattervirksomheder					
PD Holding A/S	København	A/S	100,0	15.231.659	2.888.435
Collina II ApS	København	ApS	75,0	4.533.530	921.043
Hecksher Linieagenturer A/S	København	A/S	72,5	6.271.313	2.591.338
Ocean Spedition & Shipping Agency of 19/9 1989 A/S	København	A/S	60,0	9.377.496	2.806.070
DanContainer A/S	København	A/S	51,0	12.515.470	3.432.044

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttotab		(25.000)	(25)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.888.435	3.792
Andre finansielle indtægter	2	114.084	117
Andre finansielle omkostninger	3	(20.390)	(26)
Resultat før skat		2.957.129	3.858
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat	4	2.957.129	3.858

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.231.659	12.708
Finansielle anlægsaktiver	5	10.231.659	12.708
Anlægsaktiver		10.231.659	12.708
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.081.347	2.854
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		5.000.000	1.200
Andre tilgodehavender		0	65
Tilgodehavende selskabsskat		0	229
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		305.052	0
Tilgodehavender		8.386.399	4.348
Likvide beholdninger		72.026	7
Omsætningsaktiver		8.458.425	4.355
Aktiver		18.690.084	17.063

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	6	125.000	125
Overført overskud eller underskud		16.235.032	15.642
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	1.000
Egenkapital		18.360.032	16.767
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	246
Skyldig selskabsskat		305.052	0
Anden gæld		25.000	50
Kortfristede gældsforpligtelser		330.052	296
Gældsforpligtelser		330.052	296
Passiver		18.690.084	17.063
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	15.642.439	1.000.000	16.767.439
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(364.536)	0	(364.536)
Årets resultat	0	957.129	2.000.000	2.957.129
Egenkapital ultimo	125.000	16.235.032	2.000.000	18.360.032

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	2016 kr.	2015 t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	113.192	110
Renteindtægter i øvrigt	892	7
	114.084	117

	2016 kr.	2015 t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	15.060	7
Renteomkostninger i øvrigt	0	19
Øvrige finansielle omkostninger	5.330	0
	20.390	26

	2016 kr.	2015 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000
Overført resultat	957.129	2.858
	2.957.129	3.858

	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	14.183.000
Kostpris ultimo	14.183.000
Nedskrivninger primo	(1.475.240)
Valutakursreguleringer	(364.536)
Andel af årets resultat	2.888.435
Udbytte	(5.000.000)
Nedskrivninger ultimo	(3.951.341)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.231.659

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
6. Virksomhedskapital			
Anparter	125.000	1	125.000
	<u>125.000</u>		<u>125.000</u>

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning med alle dets dattervirksomheder. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytte for disse selskaber.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankengagement i PD Holding A/S. Selskabet har indirekte stillet selvskyldnerkaution for bankengagement i DanContainer A/S, Ocean Spedition & Shipping Agency of 19/9 1989 A/S og Hecksher Linieagenturer A/S via PD Holding A/S.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Udlejningscontainer	10-20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Anvendt regnskabspraksis

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og moder-virksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.