



AHM af 1997 Holding ApS

Skagerrakvej 7
2150 Nordhavn
CVR-nr. 82579117

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
29.04.2021

Lars Bertelsen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	9
Koncernens balance pr. 31.12.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

AHM af 1997 Holding ApS
Skagerrakvej 7
2150 Nordhavn

CVR-nr.: 82579117
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Kurt Lynge Axelsen
Søren Flemming Folmann
Lars Bertelsen

Direktion

Søren Flemming Folmann

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29.04.2021

Direktion

Søren Flemming Folmann

Bestyrelse

Kurt Lyng Axelsen

Søren Flemming Folmann

Lars Bertelsen

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 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 anvendte 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 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.

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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 29.04.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne14986

Torben Mortensen
registreret revisor
MNE-nr. mne18040

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	19.000	16.483	46.319	50.910	35.914
Driftsresultat	5.131	2.535	10.191	16.457	7.606
Resultat af finansielle poster	926	(254)	(738)	449	(375)
Årets resultat	4.179	25.346	7.175	14.303	5.680
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.328	24.197	3.572	10.197	2.957
Balancesum	96.260	97.165	122.146	122.388	105.618
Investeringer i materielle aktiver	14.302	14.901	8.870	12.241	9.311
Egenkapital	47.394	49.054	31.071	37.181	27.192
Egenkapital ekskl. minoriteter	37.052	41.181	21.981	26.504	18.360
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	3,39	76,62	14,73	45,46	22,31
Soliditetsgrad (%)	38,49	42,38	18,00	21,66	17,38

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet fungerer som holdingselskab for koncernens dattervirksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er opgjort til 4.179 t.kr. Moderselskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 37.235 t.kr., mens koncernens aktivmasse udgør 96.260 t.kr. Egenkapitalen udgør 37.052 t.kr.

Dattervirksomheder

PD Holding A/S bidrager med et resultat på (493) t.kr. ekskl. indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

Collina II ApS bidrager med et resultat på (14) t.kr. ekskl. indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder.

Ocean Spedition & Shipping Agency of 19/9 1989 A/S bidrager med et resultat på (18) t.kr. ekskl. Indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder.

DanContainer A/S bidrager med et resultat på 4.948t.kr.

SLJ Holding af 1/1 2018 ApS bidrager med et resultat på (47) t.kr. ekskl. indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder.

Hecksher Polska SP. Z O.O bidrag med et resultat på 289 t.kr.

Associerede virksomheder

Collina ApS bidrager med et resultat på (27) t.kr. ekskl. indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder.

HLI Holding A/S bidrager med et resultat på (104) t.kr.

GreenCarrier Freight Services Denmark A/S bidrag med et resultat på 0 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 2020.

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.

Miljømæssige forhold

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		19.000.449	16.483.305
Personaleomkostninger	2	(10.286.723)	(10.688.645)
Af- og nedskrivninger	3	(3.582.766)	(3.260.146)
Driftsresultat		5.130.960	2.534.514
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	(401.799)	21.500.704
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(104.119)	2.099.745
Andre finansielle indtægter	5	1.843.008	3.185.778
Andre finansielle omkostninger	6	(916.616)	(3.439.834)
Resultat før skat		5.551.434	25.880.907
Skat af årets resultat	7	(1.372.015)	(535.360)
Årets resultat	8	4.179.419	25.345.547

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Goodwill		300.810	401.080
Immaterielle aktiver	9	300.810	401.080
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		41.299.625	37.418.717
Indretning af lejede lokaler		1.887.171	2.174.322
Materielle aktiver	10	43.186.796	39.593.039
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		300.045	1.754.063
Andre værdipapirer og kapitalandele		20.283.125	19.559.568
Deposita		618.269	614.500
Finansielle aktiver	11	21.201.439	21.928.131
Anlægsaktiver		64.689.045	61.922.250

Fremstillede varer og handelsvarer	11.511.742	8.397.211
Varebeholdninger	11.511.742	8.397.211
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.543.097	10.199.851
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	55.606	245.096
Andre tilgodehavender	1.811.888	3.547.431
Tilgodehavende skat	134.751	414.242
Periodeafgrænsningsposter	12 2.646.745	1.796.918
Tilgodehavender	13.192.087	16.203.538
Andre værdipapirer og kapitalandele	546.796	1.403.468
Værdipapirer og kapitalandele	546.796	1.403.468
Likvide beholdninger	6.320.618	9.238.183
Omsætningsaktiver	31.571.243	35.242.400
Aktiver	96.260.288	97.164.650

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	13	125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		29.526.863	35.656.401
Forslag til udbytte for regnskabsåret		7.400.000	5.400.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		37.051.863	41.181.401
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		10.341.678	7.872.281
Egenkapital		47.393.541	49.053.682
Udskudt skat	14	6.278.037	5.710.167
Hensatte forpligtelser		6.278.037	5.710.167
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		13.000.000	13.000.000
Deposita		897.479	849.527
Anden gæld		606.247	242.199
Langfristede gældsforpligtelser	15	14.503.726	14.091.726
Bankgæld		0	2.406
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		9.099.635	9.211.577
Modtagne forudbetalinger fra kunder		549.219	1.103.281
Igangværende arbejder for fremmed regning		536.864	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.741.599	14.799.560
Anden gæld		3.157.667	3.192.251
Kortfristede gældsforpligtelser		28.084.984	28.309.075
Gældsforpligtelser		42.588.710	42.400.801
Passiver		96.260.288	97.164.650
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	35.656.401	5.400.000	41.181.401	7.872.281
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(5.400.000)	(5.400.000)	(371.324)
Valutakursreguleringer	0	(57.230)	0	(57.230)	(11.006)
Årets resultat	0	(6.072.308)	7.400.000	1.327.692	2.851.727
Egenkapital ultimo	125.000	29.526.863	7.400.000	37.051.863	10.341.678
					I alt
					kr.
Egenkapital primo					49.053.682
Udbetalt ordinært udbytte					(5.771.324)
Valutakursreguleringer					(68.236)
Årets resultat					4.179.419
Egenkapital ultimo					47.393.541

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		5.130.960	2.534.514
Af- og nedskrivninger		3.582.766	3.260.146
Ændringer i arbejdskapital	16	556.720	(7.573.673)
Pengestrømme vedrørende primær drift		9.270.446	(1.779.013)
Modtagne finansielle indtægter		1.212.193	3.185.778
Betalte finansielle omkostninger		(916.616)	(3.361.657)
Refunderet/(betalt) skat		(416.402)	(416.663)
Pengestrømme vedrørende drift		9.149.621	(2.371.555)
Køb mv. af materielle aktiver		(14.302.108)	(12.550.072)
Salg af materielle aktiver		6.894.281	4.713.789
Køb af finansielle aktiver		(96.511)	(19.809.056)
Salg af finansielle aktiver		0	1.000.000
Køb af virksomheder		0	(838.610)
Salg af virksomheder		(381.532)	30.645.238
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		1.349.899	8.650.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(6.535.971)	11.811.289
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		2.613.650	9.439.734
Udbetalt udbytte		(5.771.324)	(7.480.000)
Afdrag på tilgodehavende hos associerede virksomheder		189.490	1.362.503
Valutakursregulering af udenlandske selskaber		(68.236)	5.001
Korrektion af likvider primo ved salg og køb af virksomheder		(623.469)	3.910.272
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.273.539)	(2.202.224)
Ændring i likvider		(3.659.889)	7.237.510
Likvider primo		1.427.668	(5.809.842)
Likvider ultimo		(2.232.221)	1.427.668

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	6.320.618	9.238.183
Værdipapirer	546.796	1.403.468
Kortfristet gæld til banker	(9.099.635)	(9.213.983)
Likvider ultimo	(2.232.221)	1.427.668

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	9.030.808	9.261.519
Pensioner	1.180.651	1.344.943
Andre omkostninger til social sikring	75.264	82.183
	10.286.723	10.688.645
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	29	28

3 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	100.270	100.270
Afskrivninger på materielle aktiver	3.482.496	3.159.876
	3.582.766	3.260.146

4 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af gevinst ved salg af kapitalandele i Hecksher Linieagenturer A/S.

5 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	91.677	55.186
Valutakursreguleringer	871.950	0
Dagsværdireguleringer	875.624	3.047.969
Øvrige finansielle indtægter	3.757	82.623
	1.843.008	3.185.778

6 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	763.422	952.292
Valutakursreguleringer	1	108.863
Dagsværdireguleringer	138.922	2.371.425
Øvrige finansielle omkostninger	14.271	7.254
	916.616	3.439.834

7 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Aktuel skat	695.892	95.789
Ændring af udskudt skat	676.123	439.571
	1.372.015	535.360

8 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	7.400.000	5.400.000
Overført resultat	(6.072.308)	18.796.691
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.851.727	1.148.856
	4.179.419	25.345.547

9 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	kr.
Kostpris primo	501.350
Kostpris ultimo	501.350
Af- og nedskrivninger primo	(100.270)
Årets afskrivninger	(100.270)
Af- og nedskrivninger ultimo	(200.540)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	300.810

10 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	49.947.553	2.893.630
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(390.573)	0
Tilgange	14.302.108	0
Afgange	(7.569.501)	0
Kostpris ultimo	56.289.587	2.893.630
Af- og nedskrivninger primo	(12.528.836)	(719.308)
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	58.999	0
Årets afskrivninger	(3.195.345)	(287.151)
Tilbageførsel ved afgange	675.220	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.989.962)	(1.006.459)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	41.299.625	1.887.171

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	0	4.209.620	18.997.858	614.500
Tilgange	0	0	0	3.769
Kostpris ultimo	0	4.209.620	18.997.858	618.269
Opskrivninger primo	0	(2.455.557)	561.710	0
Valutakursreguleringer	(72.028)	0	0	0
Andel af årets resultat	0	(104.119)	0	0
Udbytte	72.028	(1.349.899)	0	0
Årets opskrivninger	0	0	723.557	0
Opskrivninger ultimo	0	(3.909.575)	1.285.267	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	300.045	20.283.125	618.269

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
HLI Holding A/S	København	50,0
Collina ApS	København	50,0
GreenCarrier Freight Services Denmark A/S	København	25,0

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

13 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.	Bogført pariværdi kr.
Anparter	125.000	1	125.000	125.000
	125.000		125.000	125.000

14 Udskudt skat

	2020 kr.
Bevægelser i året	
Primo	5.710.167
Indregnet i resultatopgørelsen	676.123
Korrektion udskudt skat primo som følge af afgang af selskab i koncernen	(108.253)
Ultimo	6.278.037

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	13.000.000
Deposita	897.479
Anden gæld	606.247
	14.503.726

Gæld til kreditinstitutter i øvrigt vedrører et anlægslån. Der er ikke aftalt nogen afdragsvilkår med banken.

16 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	(3.114.531)	(514.481)
Ændring i tilgodehavender	312.093	70.469
Ændring i leverandørgæld mv.	3.359.158	(7.129.661)
	556.720	(7.573.673)

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	589.421	752.261

18 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 52.447 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 63.593 t.kr.

19 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
PD Holding A/S	København	A/S	100,0	29.423.642	1.275.448
Ocean Spedition & Shipping Agency of 19/9 1989 A/S	København	A/S	60,0	16.353.246	4.197.890
Collina II ApS	København	ApS	75,0	101.452	(98.548)
DanContainer A/S	København	A/S	51,0	19.250.553	4.947.930
SLJ Holding af 1/1 2018 ApS	København	ApS	80,3	2.808.909	1.961.215
Hecksher Polska SP. Z O.O	Polen	SP. ZO.O	75,0	1.322.210	289.767

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(27.500)	(30.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.275.448	24.106.800
Andre finansielle indtægter	2	92.742	192.440
Andre finansielle omkostninger	3	(18.882)	(79.979)
Resultat før skat		1.321.808	24.189.261
Skat af årets resultat	4	5.884	0
Årets resultat	5	1.327.692	24.189.261

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		29.423.642	33.605.424
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.014.565	4.921.823
Finansielle aktiver	6	34.438.207	38.527.247
Anlægsaktiver		34.438.207	38.527.247
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		48.411	721.675
Andre tilgodehavender		0	1.727.320
Tilgodehavende skat		754.803	318.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		5.884	0
Tilgodehavender		809.098	2.766.995
Likvide beholdninger		1.987.596	0
Omsætningsaktiver		2.796.694	2.766.995
Aktiver		37.234.901	41.294.242

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.939.410	14.022.424
Overført overskud eller underskud		21.587.452	21.633.976
Forslag til udbytte for regnskabsåret		7.400.000	5.400.000
Egenkapital		37.051.862	41.181.400
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.500	27.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		144.589	85.342
Anden gæld		10.950	0
Kortfristede gældsforpligtelser		183.039	112.842
Gældsforpligtelser		183.039	112.842
Passiver		37.234.901	41.294.242

Begivenheder efter balancedagen	1
Eventualforpligtelser	7

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	14.022.424	21.633.976	5.400.000	41.181.400
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(5.400.000)	(5.400.000)
Valutakursreguleringer	0	0	(57.230)	0	(57.230)
Årets resultat	0	(6.083.014)	10.706	7.400.000	1.327.692
Egenkapital ultimo	125.000	7.939.410	21.587.452	7.400.000	37.051.862

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	173.907
Renteindtægter i øvrigt	0	18.533
Dagsværdireguleringer	92.742	0
	92.742	192.440

3 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	11.808	0
Dagsværdireguleringer	0	78.177
Øvrige finansielle omkostninger	7.074	1.802
	18.882	79.979

4 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	(5.884)	0
	(5.884)	0

5 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	7.400.000	5.400.000
Overført resultat	(6.072.308)	18.789.261
	1.327.692	24.189.261

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	14.183.000	5.000.000
Kostpris ultimo	14.183.000	5.000.000
Opskrivninger primo	0	(78.177)
Årets opskrivninger	0	92.742
Opskrivninger ultimo	0	14.565
Nedskrivninger primo	19.422.424	0
Valutakursreguleringer	(57.230)	0
Andel af årets resultat	1.275.448	0
Udbytte	(5.400.000)	0
Nedskrivninger ultimo	15.240.642	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.423.642	5.014.565

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter 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, Selskabet har afgivet selvskyldner kaution overfor Maritime Transport & Agencies ApS via PD Holding A/S samt Hecksher Linieagenturer A/S via PD Holding A/S.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse 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 af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders 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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til

tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser 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 tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

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 indtjeningsprofil, 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 aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler 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:

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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 horholdsmæssige 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 efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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.

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 eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis 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.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og

af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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 skat.

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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.