

**H. M. Holding 1999 ApS**

**CVR-nr. 21382140**

**Årsrapport 2011/12**

Godkendt på selskabets generalforsamling den 02.11.2012.

**Dirigent**

---

Navn: Flemming Schmidt

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2011/12	8
Balance pr. 30.06.2012	9
Egenkapitalopgørelse for 2011/12	11
Noter	12

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

H. M. Holding 1999 ApS

Øreodden 9

5700 Svendborg

CVR-nr.: 21382140

Hjemsted: Svendborg

Regnskabsår: 01.07.2011 - 30.06.2012

Telefon: 62 21 22 95

Telefax: 63 21 08 18

### **Direktion**

Helge Mortensen, administrerende direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Klosterplads 9

5700 Svendborg

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2011 - 30.06.2012 for H. M. Holding 1999 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2011 - 30.06.2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 15.10.2012

### **Direktion**

Helge Mortensen  
administrerende direktør

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i H. M. Holding 1999 ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for H. M. Holding 1999 ApS for regnskabsåret 01.07.2011 - 30.06.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

#### Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2011 - 30.06.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Svendborg, den 15.10.2012

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peder Pedersen  
statsautoriseret revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets aktivitet er at foretage investeringer i værdipapirer og ejendomme samt at være holdingselskab.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets aktiviteter og økonomiske forhold har været præget af udviklingen på finansmarkederne.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

H. M. Holding 1999 ApS har med henvisning til årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokale omkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Personaleomkostninger

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

### 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.

### 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.

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

## Balancen

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede 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 med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, ind-

## **Anvendt regnskabspraksis**

regnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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 de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer indregnet under anlægsaktiver måles til kostpris eller lavere nettorealiseringsværdi.

### **Tilgodehavender**

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

### **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.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

## Resultatopgørelse for 2011/12

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(492.586)	(473.083)
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(492.586)</b>	<b>(473.083)</b>
Personaleomkostninger	1	(245.430)	(244.998)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(738.016)</b>	<b>(718.081)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		90.539	(226.610)
Andre finansielle indtægter	2	3.402.148	2.207.287
Andre finansielle omkostninger	3	(400.700)	(3.275.994)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>2.353.971</b>	<b>(2.013.398)</b>
Skat af ordinært resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b><u>2.353.971</u></b>	<b><u>(2.013.398)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		2.353.971	(2.013.398)
		<b><u>2.353.971</u></b>	<b><u>(2.013.398)</u></b>

**Balance pr. 30.06.2012**

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.004	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>1.990.200</u>	<u>1.990.200</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<u><b>1.991.204</b></u>	<u><b>1.990.200</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>1.991.204</b></u>	<u><b>1.990.200</b></u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.809.478	1.670.586
Andre tilgodehavender		270.779	217.701
Tilgodehavende selskabsskat		<u>16.421</u>	<u>16.785</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>2.096.678</b></u>	<u><b>1.905.072</b></u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>33.444.788</u>	<u>32.276.660</u>
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<u><b>33.444.788</b></u>	<u><b>32.276.660</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>554.402</b></u>	<u><b>383.571</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>36.095.868</b></u>	<u><b>34.565.303</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><u><b>38.087.072</b></u></u>	<u><u><b>36.555.503</b></u></u>

**Balance pr. 30.06.2012**

	<u>Note</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Overkurs ved emission		40.000.000	40.000.000
Overført overskud eller underskud		<u>(4.505.204)</u>	<u>(6.859.175)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>35.694.796</u></b>	<b><u>33.340.825</u></b>
Bankgæld		0	3.160
Anden gæld		<u>2.392.276</u>	<u>3.211.518</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>2.392.276</u></b>	<b><u>3.214.678</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>2.392.276</u></b>	<b><u>3.214.678</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>38.087.072</u></b>	<b><u>36.555.503</u></b>

**Egenkapitalopgørelse for 2011/12**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overkurs ved emissi- on kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	200.000	40.000.000	(6.859.175)	33.340.825
Årets resultat	0	0	2.353.971	2.353.971
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>200.000</b>	<b>40.000.000</b>	<b>(4.505.204)</b>	<b>35.694.796</b>

## Noter

	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>	<u>2010/11</u> <u>kr.</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	238.920	239.010
Andre omkostninger til social sikring	6.510	5.988
	<u><b>245.430</b></u>	<u><b>244.998</b></u>
	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>	<u>2010/11</u> <u>kr.</u>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	68.651	66.011
Renteindtægter i øvrigt	573.953	604.608
Dagsværdireguleringer	2.681.514	1.446.314
Øvrige finansielle indtægter	78.030	90.354
	<u><b>3.402.148</b></u>	<u><b>2.207.287</b></u>
	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>	<u>2010/11</u> <u>kr.</u>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	616	1.158
Valutakursreguleringer	13.695	88.980
Dagsværdireguleringer	279.428	3.046.176
Øvrige finansielle omkostninger	106.961	139.680
	<u><b>400.700</b></u>	<u><b>3.275.994</b></u>

## Noter

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	475.000	1.990.200
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>475.000</b>	<b>1.990.200</b>
Nedskrivninger primo	(564.535)	0
Andel af årets resultat	90.539	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(473.996)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.004</b>	<b>1.990.200</b>
	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>
Dattervirksomheder:		<b>Ejerandel %</b>
Senior Shipping Services ApS	Svendborg	ApS 100,00