



**Nielsen & Christensen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

# **HMK MANAGEMENT & HOLDING**

## **ApS**

**CVR-nr. 12 65 44 80**

### **Årsrapport**

### **2011/12**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. januar 2013.

---

**HENRIK MULVAD KRISTIANSEN**  
Dirigent

**Indholdsfortegnelse**

---

|   | <b><u>Side</u></b> |
|---|--------------------|
| <b>Påtegninger</b>                              |                    |
| Ledelsespåtegning                               | 1                  |
| Den uafhængige revisors erklæringer             | 2                  |
| <br>  |                    |
| <b>Ledelsesberetning</b>                        |                    |
| Selskabsoplysninger                             | 4                  |
| Ledelsesberetning                               | 5                  |
| <br>  |                    |
| <b>Årsregnskab 1. juli 2011 - 30. juni 2012</b> |                    |
| Anvendt regnskabspraksis                        | 6                  |
| Resultatopgørelse                               | 10                 |
| Balance   | 11                 |
| Noter   | 13                 |

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2011/12 for HMK MANAGEMENT & HOLDING ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 7. januar 2013

### **Direktion**

Henrik Mulvad Kristiansen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejeren i HMK MANAGEMENT & HOLDING ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for HMK MANAGEMENT & HOLDING ApS for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

#### **Revisors ansvar**

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Ledelsen har beskrevet en række usikkerheder omkring indregning og måling i note 1 og 2, der alle er væsentlige for forståelsen af årsregnskabet, og vi henviser derfor til beskrivelserne.

Som det desuden fremgår af ledelsesberetningen, forventer ledelsen, at selskabets finansieringskilder fortsat vil stille den nødvendige likviditet til rådighed for det kommende års aktivitet, men der er endnu ikke opnået endeligt tilsagn herom.

Såfremt selskabets finansieringskilder mod forventning ikke stiller de nødvendige kreditfaciliteter til rådighed, kan selskabets fortsatte drift være truet.

### **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

#### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet i strid med selskabsloven har ydet lån til en anpartshaver, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Generalforsamlingen er ikke afholdt inden for lovgivningens tidsfrister, hvorfor ledelsen kan ifalde ansvar.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

Aalborg, den 7. januar 2013

## **NIELSEN & CHRISTENSEN**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Per Laursen

Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>Selskabet</b>        | HMK MANAGEMENT & HOLDING ApS<br>Råensvej 1<br>9000 Aalborg        |
|                         | CVR-nr.: 12 65 44 80  |
|                         | Stiftet: 1. oktober 1988  |
|                         | Regnskabsår: 1. juli - 30. juni                                   |
| <b>Direktion</b>        | Henrik Mulvad Kristiansen   |
| <b>Revision</b>         | Nielsen & Christensen<br>Statsautoriseret Revisionspartnerselskab |
| <b>Bankforbindelser</b> | Danske Bank<br>Spar Nord<br>Andelskassen                          |

## **Ledelsesberetning**

---

### **Hovedaktivitet**

Selskabets formål er at drive konsulentvirksomhed samt investering og finansiel virksomhed.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Indregningen og målingen af selskabets kunstsamling 150 t.kr., andre tilgodehavender 110 t.kr. samt tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelsen 88 t.kr., der er indregnet til kostpris med fradrag af nedskrivning, er forbundet med væsentlig usikkerhed.

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

Selskabets resultat betragtes som meget utilfredsstillende, og er væsentlig begrundet i det negative resultat i dattervirksomheden samt finansielle omkostninger.

På baggrund af den negative udvikling i dattervirksomheden er indregnet en hensættelse på 6.000 t.kr., der modsvarer den kautionsforpligtelse, som selskabet har over for datterselskabets pengeinstitut. Det må forventes, at datterselskabet går konkurs i 2013.

Ledelsen forventer en positiv udvikling i de associerede selskaber i 2012/13, der kan bidrage til, at selskabet får et positivt resultat i 2012/13.

Ledelsen er opmærksom på, at selskabet har tabt egenkapitalen, og de vil efterfølgende drøfte mulighederne for gældskonvertering med selskabets finansieringskilder, der sammen med en positiv udvikling i de associerede selskaber kan reetablere egenkapitalen.

Der pågår løbende forhandlinger med långivere for at sikre de nødvendige kreditfaciliteter til det kommende års drift. Det er ledelsens forventning, at det vil være muligt at opnå de nødvendige tilsagn, men der foreligger endnu ikke en accept heraf.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for HMK MANAGEMENT & HOLDING ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttotab**

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

|   | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Produktionsanlæg og maskiner            | 5 år     | 0 %       |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år     | 100 %     |

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar omfatter kunstsamling. Kunst måles til anskaffelsespris med fradrag af afskrivninger. Afskrivninger beregnes ud fra kostpris fratrukket kunstens forventede scrapværdi. Scrapværdien skønnes ikke at være lavere end kunstens anskaffelsespris.

Aktiver med en kostpris på under 12 t.kr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i dattervirksomhed og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomhed og associerede virksomheder måles til kostpris. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

#### **Egenkapital - udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Efter sambeskatningsreglerne overtager HMK MANAGEMENT & HOLDING ApS som administrationselskab hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni**

| <u>Note</u>  | <u>2011/12</u><br>kr. | <u>2010/11</u><br>t.kr. |
|--|-----------------------|-------------------------|
| <b>Bruttotab</b>   | <b>-17.617</b>        | <b>-259</b>             |
| 3 Personaleomkostninger  | -14.287               | -803                    |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver                                      | -231.594              | -745                    |
| Nedskrivninger af omsætningsaktiver, bortset fra finansielle omsætningsaktiver | -788.875              | 0                       |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>   | <b>-1.052.373</b>     | <b>-1.807</b>           |
| Resultat af kapitalandel i dattervirksomhed efter skat                         | -2.857.280            | -3.223                  |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder                       | 10.173                | 6                       |
| Andre finansielle indtægter  | 64.917                | 226                     |
| Nedskrivning af finansielle aktiver  | -3.740.173            | 775                     |
| Andre finansielle omkostninger   | -39.462               | -1.912                  |
| <b>Resultat før skat</b>   | <b>-7.614.198</b>     | <b>-5.935</b>           |
| Skat af årets resultat   | 0                     | 0                       |
| <b>Årets resultat</b>  | <b>-7.614.198</b>     | <b>-5.935</b>           |
| <b>Forslag til resultatdisponering:</b>  |                       |                         |
| Disponeret fra overført resultat   | -7.614.198            | -5.935                  |
| <b>Disponeret i alt</b>  | <b>-7.614.198</b>     | <b>-5.935</b>           |

**Balance 30. juni**

| <b>Aktiver</b>           |  | 2012             | 2011         |
|--------------------------|--|------------------|--------------|
| <u>Note</u>              |  | kr.              | t.kr.        |
| <b>Anlægsaktiver</b>     |  |                  |              |
| 4                        | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar            | 150.000          | 371          |
| 4                        | Produktionsanlæg og maskiner                       | 12.518           | 23           |
|                          | Materielle anlægsaktiver i alt                     | 162.518          | 394          |
| 6                        | Kapitalandele i associerede virksomheder           | 1.040.000        | 4.640        |
|                          | Andre tilgodehavender                              | 0                | 14           |
|                          | Finansielle anlægsaktiver i alt                    | 1.040.000        | 4.654        |
|                          | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                         | <b>1.202.518</b> | <b>5.048</b> |
| <b>Omsætningsaktiver</b> |  |                  |              |
|                          | Tilgodehavender hos associerede virksomheder       | 201.627          | 202          |
|                          | Andre tilgodehavender                              | 307.830          | 1.368        |
| 7                        | Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse | 88.000           | 50           |
|                          | Tilgodehavender i alt                              | 597.457          | 1.620        |
|                          | Andre værdipapirer og kapitalandele                | 40.411           | 87           |
|                          | Værdipapirer i alt                                 | 40.411           | 87           |
|                          | Likvide beholdninger                               | 65.975           | 133          |
|                          | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                     | <b>703.843</b>   | <b>1.840</b> |
|                          | <b>Aktiver i alt</b>                               | <b>1.906.361</b> | <b>6.888</b> |

**Balance 30. juni**

| <b>Passiver</b>                                 |  | 2012               | 2011           |
|---|--|--------------------|----------------|
| <u>Note</u>                                     |  | kr.                | t.kr.          |
| <b>Egenkapital</b>                              |  |                    |                |
| 8   | Virksomhedskapital                       | 125.000            | 125            |
| 9   | Overført resultat                        | -36.281.074        | -28.667        |
|   | <b>Egenkapital i alt</b>                 | <b>-36.156.074</b> | <b>-28.542</b> |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                   |  |                    |                |
|   | Andre hensatte forpligtelser             | 6.000.000          | 3.167          |
|   | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>      | <b>6.000.000</b>   | <b>3.167</b>   |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                       |  |                    |                |
|   | Gæld til pengeinstitutter                | 31.955.284         | 31.924         |
|   | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 50.000             | 41             |
|   | Anden gæld                               | 57.151             | 298            |
|   | Kortfristede gældsforpligtelser i alt    | 32.062.435         | 32.263         |
|   | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>          | <b>32.062.435</b>  | <b>32.263</b>  |
|   | <b>Passiver i alt</b>                    | <b>1.906.361</b>   | <b>6.888</b>   |
| <b>10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b> |  |                    |                |
| <b>11 Eventualposter</b>                        |  |                    |                |

## Noter

---

|   | 2011/12<br>kr. | 2010/11<br>t.kr. |
|---|----------------|------------------|
| <b>1. Usikkerhed om going concern</b>   |                |                  |
| Ledelsen forventer en positiv udvikling i de associerede selskaber i 2012/13, der kan bidrage til, at selskabet får et positivt resultat i 2012/13.   |                |                  |
| Ledelsen er opmærksom på, at selskabet har tabt egenkapitalen, og de vil efterfølgende drøfte mulighederne for gældskonvertering med selskabets finansieringskilder, der sammen med en positiv udvikling i de associerede selskaber kan reetablere egenkapitalen.   |                |                  |
| Der pågår løbende forhandlinger med långivere for at sikre de nødvendige kreditfaciliteter til det kommende års drift. Det er ledelsens forventning, at det vil være muligt at opnå de nødvendige tilsgagn, men der foreligger endnu ikke en accept heraf.          |                |                  |
| <b>2. Usikkerhed ved indregning eller måling</b>  |                |                  |
| Indregningen og målingen af selskabets kunstsamling 150 t.kr., andre tilgodehavender 110 t.kr. samt tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelsen 88 t.kr., der er indregnet til kostpris med fradrag af nedskrivning, er forbundet med væsentlig usikkerhed. |                |                  |
| <b>3. Personaleomkostninger</b>   |                |                  |
| Lønninger og gager  | 0              | 729              |
| Andre omkostninger til social sikring   | -192           | 2                |
| Personaleomkostninger i øvrigt  | 14.479         | 72               |
|   | <u>14.287</u>  | <u>803</u>       |

## Noter

---

### 4. Materielle anlægsaktiver

|                                     | <b>Andre anlæg,<br/>driftsmateriel<br/>og inventar<br/>kr.</b> | <b>Produktions-<br/>anlæg og<br/>maskiner<br/>kr.</b> |
|-------------------------------------|--|---|
| Kostpris primo                      | 371.000  | 43.511  |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>371.000</b>   | <b>43.511</b>   |
| Af- og nedskrivninger primo         | 0  | 20.399  |
| Årets af- og nedskrivninger         | 221.000  | 10.594  |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>221.000</b>   | <b>30.993</b>   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>150.000</b>   | <b>12.518</b>   |

### 5. Kapitalandel i dattervirksomhed

|  |                 |             |
|--|-----------------|-------------|
| Kostpris primo                               | 463.629         | 1.158       |
| Tilgang i årets løb                          | 24.000          | 56          |
| Afgang i årets løb                           | 0               | -750        |
| <b>Kostpris ultimo</b>                       | <b>487.629</b>  | <b>464</b>  |
| Opskrivninger primo                          | -463.629        | -1.033      |
| Årets opskrivning                            | -24.000         | -56         |
| Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger | 0               | 625         |
| <b>Nedskrivninger ultimo</b>                 | <b>-487.629</b> | <b>-464</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>          | <b>0</b>        | <b>0</b>    |

## Noter

|  | 30/6 2012<br>kr.  | 30/6 2011<br>t.kr. |
|--|-------------------|--------------------|
| <b>6. Kapitalandele i associerede virksomheder</b> |                   |                    |
| Kostpris primo                                     | 4.640.000         | 4.600              |
| Tilgang i årets løb                                | 0                 | 40                 |
| <b>Kostpris ultimo</b>                             | <b>4.640.000</b>  | <b>4.640</b>       |
| Korrektion af tidligere opskrivninger              | -3.600.000        | 0                  |
| <b>Nedskrivninger ultimo</b>                       | <b>-3.600.000</b> | <b>0</b>           |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                | <b>1.040.000</b>  | <b>4.640</b>       |

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

|                        |                   | Egenkapital<br>kr. | Årets resultat<br>kr. | Regnskabs-<br>mæssig værdi<br>hos HMK<br>MANAGEMENT<br>&<br>HOLDING<br>ApS<br>kr. |
|------------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|---|
| North Securities ApS   | Ejerandel<br>32 % | -18.321.728        | -4.498.336            | 0   |
| Conscensia Holding A/S | 20 %              | 5.625.805          | 42.609                | 1.000.000   |
| Genokey ApS            | 25 %              | 731.218            | -395.347              | 20.000  |
| Arraylicensor ApS      | 25 %              | -209.518           | -125.836              | 20.000  |
|                        |                   | <b>-12.174.223</b> | <b>-4.976.910</b>     | <b>1.040.000</b>  |

### 7. Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavende hos ledelsen kan 30. juni 2012 specificeres således:

| Kategori  | Rentefod | Løbetid | Restløbetid | Nedskrivning | Tilbagebetalte<br>beløb i regn-<br>skabsåret<br>kr. | Tilgodehaven-<br>de i alt 30. juni<br>2012<br>kr. |
|-----------|----------|---------|-------------|--------------|---|---|
| Direktion | 9,75%    | -       | -           | 788.875      | 0   | 88.000  |

### 8. Virksomhedskapital

|                          | 30/6 2012<br>kr. | 30/6 2011<br>t.kr. |
|--------------------------|------------------|--------------------|
| Virksomhedskapital primo | 125.000          | 125                |
|                          | <b>125.000</b>   | <b>125</b>         |

**Noter**

---

|  | 30/6 2012<br>kr.   | 30/6 2011<br>t.kr. |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>9. Overført resultat</b>              |                    |                    |
| Overført resultat primo                  | -28.666.876        | -17.532            |
| Korrektion som følge af ændret praksis   | 0                  | -5.200             |
| Årets overførte overskud eller underskud | -7.614.198         | -5.935             |
|  | <u>-36.281.074</u> | <u>-28.667</u>     |

**10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****Til sikkerhed for engagement med Danske Bank er deponeret:**

Indestående i Danske Bank 9 t.kr.

Anparter i Genokey ApS med bogført værdi 20 t.kr.

Anparter i North Securities med bogført værdi 0 t.kr.

**Til sikkerhed for engagement med Spar Nord er deponeret:**

Nominelt 1.000 t.kr. i aktier i Consensia Holding A/S med bogført værdi 1.000 t.kr.

Børsnoterede aktier i depot med bogført værdi 40 t.kr.

**11. Eventualposter****Eventualforpligtelser**

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes banklån. Dattervirksomhedernes bankgæld udgør pr. 30. juni 2012 i alt 7.800 t.kr.