

HSH A/S ROSLEV

Årsrapport

1. januar 2012 - 31. december 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

21/05/2013

Hans Olesen

Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	HSH A/S ROSLEV Hvalpsundvej 13 7870 Roslev
	CVR-nr: 28984502
	Regnskabsår: 01/01/2012 - 31/12/2012
Bankforbindelse	Finansiel Stabilitet A/S Friskolevej 16 7950 Erslev
Revisor	REVISION LIMFJORD REGISTRERET REVISIONSAKTIESELSKAB P-enhed: 1017179493

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2012 for HSH A/S Roslev.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rærup, den 21/05/2013

Direktion

Henrik Henriksen
Direktør

Bestyrelse

Henrik Henriksen

Hans Olesen
Formand

Søren Raun Krejberg

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i HSH A/S Roslev

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for HSH A/S Roslev for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 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 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, dog med respekt af nedenstående forbehold.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Den associerede virksomhed Hunters Club & Investment A/S er værdiansat til t.kr. 4.014 indre værdi jf. årsrapporten 2010, idet der ikke foreligger årsrapport for 2012. Usikkerheden ligger i værdiansættelse af 20 Bulgarske lejligheder. Der henvises til omtale heraf i Note 2. På baggrund heraf tages der forbehold for værdiansættelsen.

Tilgodehavender i HSH Forest UAB og Ely Baltic UAB er værdiansat til t.kr. 19.446 efter nedskrivning på 1.581. Usikkerheden ligger i værdiansættelsen. Der henvises til omtale i Note 2. På baggrund heraf tages der forbehold for værdiansættelsen.

Konklusion med forbehold

Indstilling til, at generalforsamlingen ikke bør godkende årsregnskabet

Det er vores opfattelse, at bortset fra den mulige virkning af det i forbeholdet anførte, giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er betydelig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår, at det for indeværende er usikkert, om der opnås tilsagn om de begærede kreditter til finansiering af driften i det førstkommende år, men at det er ledelsens vurdering, at et sådan tilsagn vil blive opnået, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men 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.

Skive, 21/05/2013

Hans Børsting

Registreret revisor

REVISION LIMFJORD REGISTRERET REVISIONSAKTIESELSKAB

Ledelsesberetning

Præsentation af virksomheden

Selskabets vigtigste forretningsområde er at foretage investeringer, eje og vedligeholde de pågældende investeringer som primært foretages i fast ejendom, jord, skov og ejerlejligheder i ind- og udland samt hermed beslægtede aktiviteter, herunder udlejning og anden erhvervsmæssig udnyttelse af erhvervede ejendomme.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der henvises til note 2 vedr. værdiansættelse af kapitalandelene i Hunters Club & Investment Co A/S's pr. 31/12 2012, som er forbundet med usikkerhed, samt tilgodehavender i HSH Forest UAB og Baltic ELY UAB pr. 31/12-2012, som også er forbundet med usikkerhed.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens strategi er frasalg af aktiviteter.

Årets resultat anses ikke for tilfredsstillende.

Der henvises til note 1. for beskrivelse af going concern overvejelser.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, bortset fra usikkerhed om selskabets finansiering, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.
Generelle oplysninger om anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for HSH A/S Roslev for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Indregningsmetoder og målegrundlag

Generelt vedrørende indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende administration.

Bruttoresultat

I resultatopgørelsen er nogle af ovenstående punkter sammendraget under "Bruttoresultat" jf. ÅRL § 32. Nettoomsætning, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger vises således ikke særskilt.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skatter

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender, og beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser.

Egenkapital

Finansielle gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindelig vis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. jan 2012 - 31. dec 2012

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Bruttoresultat		-47.495	-15.775
Resultat af ordinær primær drift		-47.495	-15.775
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		105.882	159.205
Andre finansielle indtægter	1	1.008.943	558.576
Øvrige finansielle omkostninger	2	-1.304.162	-1.770.180
Ordinært resultat før skat		-236.832	-1.068.174
Ekstraordinært resultat før skat		-236.832	-1.068.174
Årets resultat		-236.832	-1.068.174
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-236.832	-1.068.174
I alt		-236.832	-1.068.174

Balance 31. december 2012

Aktiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.027.406	4.930.524
Finansielle anlægsaktiver i alt	3	5.027.406	4.930.524
Anlægsaktiver i alt		5.027.406	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		19.470.797	22.554.535
Andre tilgodehavender		986	986
Tilgodehavender i alt		19.471.783	22.555.521
Omsætningsaktiver i alt		19.471.783	22.555.521
AKTIVER I ALT		24.499.189	27.486.045

Balance 31. december 2012

Passiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)	4	500.000	500.000
Overført resultat		-6.099.172	-5.862.340
Egenkapital i alt	5	-5.599.172	-5.362.340
Gæld til banker		20.203.843	23.703.867
Anden gæld		13.000	13.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		9.881.518	9.131.518
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		30.098.361	32.848.385
Gældsforpligtelser i alt		30.098.361	32.848.385
PASSIVER I ALT		24.499.189	27.486.045

Noter

1. Andre finansielle indtægter

	2012	2011
	kr.	kr.
Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	265.325	558.576
Andre finansielle indtægter	743.618	0
	1.008.943	558.576

2. Øvrige finansielle omkostninger

	2012	2011
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	63.650
Andre finansielle omkostninger	1.304.162	1.706.530
	1.304.162	1.770.180

3. Finansielle anlægsaktiver i alt

Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel %	Egenkapital
HSH Forrest UAB	100,00	-262.019
Ely Baltic UAB	100,00	-1.319.140
Hunters Club & Investment CO ApS	20,00	4.014.466
Agri Invest ApS	0,23	1.012.940
		3.446.247

4. Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)

	2012	2011
	kr.	kr.
Virksomhedskapital		
Saldo primo	500000	500000
Saldo ultimo	500000	500000

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

5. Egenkapital i alt

	Selskabskapital	Overført resultat	Ialt
		kr.	kr.
Saldo primo	500000	-5862340	-5362340
Udloddet ordinært udbytte	0	0	0
Årets resultat	0	-236832	-236832
Egenkapital ultimo	500000	-6099172	-5599172

6. Oplysning om usikkerhed om going concern

Going Concern

Det er en forudsætning for going concern, at der kan opnås finansiering de næste 12 mdr. og pengeinstituttet vil stille den nødvendige finansiering til rådighed eller der kan opnås finansiering i andet pengeinstitut. Med udgangspunkt i at finansiering kan opnås aflægge årsregnskabet efter going concern.

Tabt kapital

Egenkapitalen er tabt. Det forventes at selskabets egenkapital kan reetableres via fremtidig aktivitet og frasalg af fast ejendom i datterselskaberne HSH Forrest UAB og ELY Baltic UAB, herunder salg af selskabet Hunters Club & Investment Co A/S samt Agri Invest A/S.

7. Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

Værdiansættelse af selskabet Hunters Club & Investment Co A/S i pr. 31/12 2012 tager udgangspunkt i dette selskabs årsrapport for 2010, idet 2012 årsrapporten ikke foreligger. Med de oplysninger vi har fra Hunters Club & Investment Co A/S's ledelse, er forventningerne til 2012 indtjeningen på et niveau, som vil holde selskabets værdi intakt 31/12 2012.

Hunters Club & Investment Co A/S's værdi pr. 31/12 2012 er forbundet med usikkerhed idet selskabets aktivitet består i ejerskab af ferielejligheder i Bulgarien. Lejlighederne er svært omsættelige. Udgør dagsværdien 25% mindre end den anvendte indre værdi, vil dette påvirke årets resultat med t.kr. -1.050.

Værdiansættelser af tilgodehavender i HSH Forest UAB og Baltic Ely UAB pr. 31/12 2012 er forbundet med usikkerhed idet der ikke har kunnet opnåes tilstrækkelig revisionsbevis for værdiansættelsen.

8. Oplysning om eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser

Der er ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

9. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har via mellemregningskontoen med datterselskabet stillet sikkerhed for Litas 450.000 som garantistillelse for udvidelse af datterselskabets aktiekapital.

Til sikkerhed for engagement med Finansiell Stabilitet A/S, er der i datterselskaberne HSH Forest UAB og ELY UAB pantsat jord og skov.