



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sundsmarkvej 12
6400 Sønderborg

Telefon 73 23 30 00
Telefax 72 29 30 30
www.kpmg.dk

HV Holding Sønderborg ApS

Årsrapport 2012

CVR-nr. 24 23 30 57
011885 12002 / CW

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for HV Holding Sønderborg ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 - 31. december 2012.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 7. maj 2013
Direktion:

Hans J. D. Ørum

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i HV Holding Sønderborg ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for HV Holding Sønderborg ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012. Årsregnskabet 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 vurderingen 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.

Konklusion

Det er vores 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 - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til ledelsens årsberetning og årsrapportens note 1, hvoraf det fremgår, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift, hvilket forudsætter, at selskabets væsentligste dattervirksomheds resultater udvikler sig som forventet.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Sønderborg, den 7. maj 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Kresten Lei
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

HV Holding Sønderborg ApS
Nørrekøbel 11
6400 Sønderborg

CVR-nr.: 24 23 30 57
Stiftet: 1. september 1999
Hjemstedskommune: Sønderborg
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Hans J. D. Ørum

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sundsmarkvej 12
6400 Sønderborg

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 8. maj 2013.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabet er holdingselskab for de 100 % ejede dattervirksomheder Høier og Vendelbo A/S og HV Ejendomme ApS.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomheden har i indeværende år realiseret et overskud på 2.441 tkr, hvorefter egenkapitalen udgør 2.723 tkr.

Virksomhedens betydeligste dattervirksomhed er Høier og Vendelbo A/S. Af Høier og Vendelbo A/S' ledelseserklæring fremgår, at den likviditetsmæssige stilling er svag, at fortsat drift forudsætter, at resultaterne løbende udvikler sig som forventet. Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Da Høier og Vendelbo A/S er HV Holding Sønderborg ApS' væsentligste drifts- og finansieringskilde, forudsætter fortsat drift således, at forudsætningerne for fortsat drift i Høier og Vendelbo A/S opfyldes.

Årsrapporten er aflagt under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Ledelsen er af den opfattelse, at de beskrevne forudsætninger vil kunne realiseres.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter ledelsens vurdering indtruffet væsentlige begivenheder efter regnskabsårets udløb, som kan forrykke selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2012.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HV Holding Sønderborg ApS for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Der udarbejdes ikke koncernregnskab i henhold til årsregnskabslovens § 110.

Resultatopgørelse

Indtægter og omkostninger fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat før skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill. Andel i dattervirksomhedernes skat indregnes under skat af årets resultat.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat før skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill. Andel i de associerede virksomheders skat indregnes under skat af årets resultat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet indgår i tvungen sambeskatning med øvrige danske selskaber i Ørum Holding ApS-koncernen. Ørum Holding ApS er administrationsselskab i sambeskatningen og afregner selskabsskat over for skattemyndighederne.

Årets skat, som består af årets sambeskatningsbidrag og forskydning 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 bevægelser direkte i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat og efter forholdsmæssig eliminerings af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat og efter eliminerings af forholdsmæssig andel af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder og associerede 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, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster

Ved køb af nye dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Egenkapital - udbytte

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til 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. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

	Note	2012	2011
			tkr.
Eksterne omkostninger		-12.875	-13
Bruttoresultat		-12.875	-13
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.499.526	3.333
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	10
Finansielle omkostninger	2	-45.929	-57
Resultat før skat		2.440.722	3.273
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		<u>2.440.722</u>	<u>3.273</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-58.804	3.189
Reserve for nettoopskrivninger efter indre værdis metode		2.499.526	84
		<u>2.440.722</u>	<u>3.273</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2012	2011
			tkr.
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	<u>3.823.894</u>	<u>1.324</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>3.823.894</u>	<u>1.324</u>
AKTIVER I ALT		<u>3.823.894</u>	<u>1.324</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2012	2011
			tkr.
PASSIVER			
Egenkapital			
Anpartskapital	4	252.590	253
Reserve for nettoopskrivninger efter indre værdis metode		2.583.168	84
Overført resultat		-113.194	-54
Egenkapital i alt		<u>2.722.564</u>	<u>283</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld	5	<u>528.000</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		107.934	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		450.397	418
Anden gæld		<u>14.999</u>	<u>623</u>
		<u>573.330</u>	<u>1.041</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.101.330</u>	<u>1.041</u>
PASSIVER I ALT		<u>3.823.894</u>	<u>1.324</u>
Væsentligste forhold vedrørende ledelsesberetningen	1		
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.	6		
Personaleomkostninger	7		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Væsentligste forhold vedrørende ledelsesberetningen

Virksomhedens betydeligste dattervirksomhed er Høier og Vendelbo A/S. Af Høier og Vendelbo A/S' ledelseserklæring fremgår, at den likviditetsmæssige stilling er svag, at fortsat drift forudsætter, at resultaterne løbende udvikler sig som forventet. Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Da Høier og Vendelbo A/S er HV Holding Sønderborg ApS' væsentligste drifts- og finansieringskilde, forudsætter fortsat drift således, at forudsætningerne for fortsat drift i Høier og Vendelbo A/S opfyldes.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		tkr.
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	19.139	28
Andre finansielle omkostninger	<u>26.790</u>	<u>29</u>
	<u>45.929</u>	<u>57</u>
3 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	<u>1.240.726</u>	<u>1.241</u>
Værdireguleringer 1. januar	83.642	-3.249.524
Årets resultat efter skat	<u>2.499.526</u>	<u>3.333.166</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>2.583.168</u>	<u>83.642</u>
	<u>3.823.894</u>	<u>84.883</u>

Navn og hjemsted	<u>Ejerandel</u>	<u>Selskabskapital</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Regnskabsmæssig værdi</u>
Høier og Vendelbo A/S	100 %	1.000.000	2.607.234	2.395.319	2.607.234
HV EJENDOMME ApS	100 %	211.000	<u>1.216.660</u>	<u>104.207</u>	<u>1.216.660</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012			<u>3.823.894</u>	<u>2.499.526</u>	<u>3.823.894</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Egenkapital

	Anparts- kapital	Reserve for netto- opskriv- ninger efter den indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	252.590	83.642	-54.390	281.842
Overført, jf. resultatdisponering	0	2.499.526	-58.804	2.440.722
Egenkapital 31. december 2012	252.590	2.583.168	-113.194	2.722.564

	2012	2011
5 Langfristede gældsforpligtelser		tkr.
Af anden lang gæld forfalder til betaling senere end 5 år efter regnskabsårets udløb	<u>528.000</u>	<u>0</u>

6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Til sikkerhed for HV-koncernens mellemværende med pengeinstitut er stillet følgende:

- Håndpant i kapitalandele, jf. note 3
- Selvskyldnerkaution, ubegrænset.

7 Personaleomkostninger

Virksomheden har ingen ansatte.