

# **HERSTED FINANS ApS**

Årsrapport

1. januar 2012 - 31. december 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**27/06/2013**

---

**Poul-Erik Petersen**

---

**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

<b>Virksomheden</b>	HERSTED FINANS ApS Havnegade 47 5500 Middelfart
	CVR-nr: 28489048 Regnskabsår: 01/01/2012 - 31/12/2012
<b>Bankforbindelse</b>	Ringkøbing Landbobank Torvet 1 6950 Ringkøbing Danmark
<b>Revisor</b>	BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Birkemose Allé 39 6000 Kolding CVR-nr: 20222670 P-enhed: 1003201372

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2012 for Hersted Finans 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. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 27/06/2013

## **Direktion**

Heidi Brandorff  
Direktør

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i HERSTED FINANS ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for HERSTED FINANS ApS 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 handlinger 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.

## Forbehold

### *Grundlag for konklusion med forbehold*

Hersted Finans ApS ejer pantebreve med tilgodehavender hos flere kommanditselskaber t.kr. 2.443. Den betydeligste debitor har fået opsagt sine kreditter og det er usikkert hvorvidt denne kan fortsætte med ydelsesbetalinger på pantebrevene. Det har ikke været muligt at få revisionsbevis for værdiansættelsen af pantebrevene, vi tager som følge heraf forbehold for værdiansættelsen af pantebrevene. Vi henviser iøvrigt til ledelsens vurdering under ledelsesberetningen "Usikkerhed om indregning eller måling" samt note 8.

Hersted Finans har endvidere tilgodehavender og periodiserede renter på t.kr. 1.020. Vi tager forbehold for værdiansættelsen af en del af disse tilgodehavender på t.kr. 882, da vi ikke har mulighed for at foretage en vurdering af værdien, idet der er usikkerhed omkring debtors økonomiske situation.

## **Konklusion med forbehold**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, 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 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i årsregnskabets note 8 og ledelsesberetningens afsnit "Usikkerhed ved indregning og måling" hvori ledelsen redegør for selskabets fortsatte drift.

### **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.

Kolding, 27/06/2013

Peter Kløvborg  
Statsautoriseret revisor  
BDO Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

# Ledelsesberetning

## **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er handel med pantebreve og gældsbreve.

## **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er generel usikkerhed om værdien af pantebrevene i forbindelse med værdiansættelsen. Ledelsen har foretaget en individuel gennemgang af pantebrevsporteføljen og har ud fra et forsigtighedsprincip foretaget nedskrivninger på t.kr. 1.254, i henhold til note 3.

Endvidere har selskabet tilgodehavende terminsydelser på pantebreve samt et tilgodehavende hos et kommanditselskab på i alt t.kr. 441. Der er usikkerhed omkring debtors mulighed for at servicere disse tilgodehavender, men ledelsen forventer at tilgodehavenderne modtages.

Der kan ved et tab af hele pantebrevsporteføljen være usikkerhed om fortsat drift. Ledelsen vurderer dog at selskabet er going concern og aflægger regnskabet i henhold hertil.

## **Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Årsrapporten for Hersted Finans ApS for 2012 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B. Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet.

Årsrapporten er udarbejdet 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 og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved udlejning af driftsmidler indregnes i resultatopgørelsen for den periode det enkelte driftsmiddel har været udlejet.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og omkostninger, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år	0%

Småanskaffelser med en kostpris på under 12,3 tkr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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

### Finansielle anlægsaktiver

Pantebrevsbeholdning omfatter pantebreve, der forventes beholdt til udløb og måles til amortiseret kostpris. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Skyldig skat 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.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25 %.

### Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

# Resultatopgørelse 1. jan 2012 - 31. dec 2012

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Nettoomsætning .....		425.489	505.931
<b>Bruttoresultat .....</b>		<b>425.489</b>	<b>505.931</b>
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver .....		-44.172	-44.173
Andre driftsomkostninger .....		-71.654	-272.601
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>309.663</b>	<b>189.157</b>
Andre finansielle indtægter .....		17.642	0
Øvrige finansielle omkostninger .....		-119.405	-132.731
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>207.900</b>	<b>56.426</b>
<b>Ekstraordinært resultat før skat .....</b>		<b>207.900</b>	<b>56.426</b>
Skat af årets resultat .....	1	-53.096	-16.129
<b>Årets resultat .....</b>		<b>154.804</b>	<b>40.297</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat .....		154.804	40.297
<b>I alt .....</b>		<b>154.804</b>	<b>40.297</b>

# Balance 31. december 2012

## Aktiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....		132.520	176.693
<b>Materielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>2</b>	<b>132.520</b>	<b>176.693</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		2.442.769	2.778.275
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>3</b>	<b>2.442.769</b>	<b>2.778.275</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>2.575.289</b>	<b>2.954.968</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....		118.454	74.360
Tilgodehavender hos associerede virksomheder .....		419.984	605.166
Udskudte skatteaktiver .....		0	12.321
Andre tilgodehavender .....		468.362	60.042
Periodeafgrænsningsposter .....		12.738	20.406
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>1.019.538</b>	<b>772.295</b>
Likvide beholdninger .....		72.086	309.851
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>1.091.624</b>	<b>1.082.146</b>
<b>AKTIVER I ALT .....</b>		<b>3.666.913</b>	<b>4.037.114</b>

# Balance 31. december 2012

## Passiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital) .....		200.000	200.000
Overført resultat .....		1.514.295	1.359.491
<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>4</b>	<b>1.714.295</b>	<b>1.559.491</b>
Hensættelse til udskudt skat .....		5.275	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>		<b>5.275</b>	<b>0</b>
Anden gæld .....		15.000	15.000
Leasingforpligtelser .....		0	36.313
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>	<b>5</b>	<b>15.000</b>	<b>51.313</b>
Gæld til realkreditinstitutter .....		226.119	189.806
Gæld til banker .....		1.493.927	1.683.023
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		88.698	53.366
Gældsforpligtelser til associerede virksomheder .....		0	319.591
Skyldig selskabsskat .....		64.099	100.524
Anden gæld .....		59.500	80.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>1.932.343</b>	<b>2.426.310</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>1.947.343</b>	<b>2.477.623</b>
<b>PASSIVER I ALT .....</b>		<b>3.666.913</b>	<b>4.037.114</b>

# Noter

## 1. Skat af årets resultat

	2012	201
	kr.	t.kr.
<b>Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtig indkomst	35.500	29
Regulering af udskudt skat	17.596	-12
	<u>53.096</u>	<u>17</u>

## 2. Materielle anlægsaktiver i alt

	Andre Anlæg mv.
	kr.
Kostpris 1. januar 2012	<u>220.866</u>
<b>Kostpris 31. december 2012</b>	<b><u>220.866</u></b>
Afskrivninger 1. januar 2012	44.173
Årets afskrivning	44.173
<b>Afskrivninger 31. december 2012</b>	<b><u>88.346</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012</b>	<b><u>132.520</u></b>

## 3. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Andre værdipapier
	kr.
Kostpris 1. januar 2012	<u>4.144.919</u>
Afgang	-448.635
<b>Kostpris 31. december 2012</b>	<b><u>3.696.284</u></b>
Op-/nedskrivninger 1. januar 2012	-1.366.639
Årets opskrivning	113.124
<b>Op-/nedskrivninger 31. december 2012</b>	<b><u>-1.253.515</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>2.442.769</u></b>

Tilgodehavende der har forfald indenfor et år udgør nominelt 447 t.kr., den bogførte værdi heraf udgør 334 t.kr.

#### 4. Egenkapital i alt

	<b>Anparts-kapital</b>	<b>Overført overskud</b>	<b>Ialt</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Egenkapital 1. januar 2012	200.000	1.359.491	1.559.491
Forslag til årets resultatdeling		154.804	154.804
<b>Egenkapital 31. december 2012</b>	<b>200.000</b>	<b>1.514.295</b>	<b>1.714.295</b>

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de sidste 5 år.

#### 5. Langfristede gældsforpligtelser i alt

	<b>1/1 2012 gæld i alt</b>	<b>31/12 2012 gæld i alt</b>	<b>Adrag næste år</b>	<b>Restgæld efter 5 år</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Lejedespositum	15.000	15.000	0	15.000
Billån	226.119	226.119	226.119	0
	<b>241.119</b>	<b>241.119</b>	<b>226.119</b>	<b>15.000</b>

#### 6. Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

Der er generel usikkerhed om værdien af pantebrevene i forbindelse med værdiansættelsen. Ledelsen har foretaget en individuel gennemgang af pantebrevsporteføljen og har ud fra et forsigtighedsprincip foretaget nedskrivninger på t.kr. 2.443, i henhold til note 3.

Endvidere har selskabet tilgodehavende terminsydelser på pantebreve samt et tilgodehavende hos et kommanditselskab på i alt t.kr. 441. Der er usikkerhed omkring debtors mulighed for at servicere disse tilgodehavender, men ledelsen forventer at tilgodehavenderne modtages.

Der kan ved et tab af hele pantebrevsporteføljen være usikkerhed om fortsat drift. Ledelsen vurderer dog at selskabet er going concern og aflægger regnskabet i henhold hertil.

#### 7. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet er komplementar i K/S Pelobo.

#### 8. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter t.kr. 1.494, er der givet pant i sikkerhedsdepot, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2012 udgør t.kr. 1.679.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut t.kr. 226, er der givet pant i driftsmidler, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2012 udgør t.kr. 133.