
HF Marcore ApS

Strandhuse 50, 5700 Svendborg

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 10 10 73 50

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/6 2019

Hans Froholdt
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

Ledelsesberetning 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Egenkapitalopgørelse 8

Noter til årsregnskabet 9

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for HF Marcore ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Selskabet opfylder betingelserne for at undlade at lade årsregnskabet revidere.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 25. juni 2019

Direktion

Hans Froholdt
direktør

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til ledelsen i HF Marcore ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for HF Marcore ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og IESBA's etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hillerød, den 25. juni 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Carsten Blicher

statsautoriseret revisor

mne16560

Selskabsoplysninger

Selskabet

HF Marcore ApS
Strandhuse 50
5700 Svendborg

CVR-nr.: 10 10 73 50
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Svendborg

Direktion

Hans Froholdt

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Milnersvej 43
3400 Hillerød

Ledelsesberetning

Årsrapporten for HF Marcore ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i holding-virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på DKK 781.988, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 2.443.617.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1	-32.324	313.460
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	-765.424	502.406
Indtægter af andre værdipapirer og kapitalandele		-20.000	-162.500
Andre eksterne omkostninger		-16.616	-16.980
Bruttoresultat		-834.364	636.386
Personaleomkostninger		0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		0	0
Resultat før finansielle poster		-834.364	636.386
Andre finansielle omkostninger	3	-12.434	-12.341
Resultat før skat		-846.798	624.045
Skat af årets resultat	4	64.810	0
Årets resultat		-781.988	624.045

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	0	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-797.748	242.246
Overført resultat	15.760	181.799
	-781.988	624.045

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	1.198.205	630.529
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	1.604.843	3.390.267
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	0	0
Andre tilgodehavender	7	75.000	75.000
Finansielle anlægsaktiver		2.878.048	4.095.796
Anlægsaktiver		2.878.048	4.095.796
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		568.557	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		14.008	0
Tilgodehavender		582.565	0
Omsætningsaktiver		582.565	0
Aktiver		3.460.613	4.095.796

Balance 31. december

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		880.479	1.678.227
Overført resultat		1.438.138	1.422.378
Egenkapital		2.443.617	3.225.605
Kreditinstitutter		236.155	235.130
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.000	15.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		659.766	547.986
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		106.075	72.075
Kortfristede gældsforpligtelser		1.016.996	870.191
Gældsforpligtelser		1.016.996	870.191
Passiver		3.460.613	4.095.796
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Anvendt regnskabspraksis	9		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	1.678.227	1.422.378	3.225.605
Årets resultat	0	-797.748	15.760	-781.988
Egenkapital 31. december	125.000	880.479	1.438.138	2.443.617

Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
1 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	-32.324	313.460
	-32.324	313.460
2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	1.398.528	527.451
Andel af underskud i associerede virksomheder	-2.101.187	37.721
Afskrivning af goodwill	-62.765	-62.766
	-765.424	502.406
3 Andre finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	12.434	12.341
	12.434	12.341
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-14.008	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-50.802	0
	-64.810	0
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	190.213	125.000
Tilgang i årets løb	600.000	52.100
Overførsler i årets løb	0	50.000
Kostpris 31. december	790.213	227.100

Noter til årsregnskabet

	2018 DKK	2017 DKK
5 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)		
Værdireguleringer 1. januar	403.429	158.297
Årets resultat	4.563	313.460
Andre reguleringer	0	-31.839
Overførsler i årets løb	0	-36.489
Værdireguleringer 31. december	<u>407.992</u>	<u>403.429</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.198.205</u>	<u>630.529</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Marcove Group ApS	Svendborg	100%	806.874	349.398
Marcove Shipping ApS	Svendborg	100%	391.331	-381.722
			<u>1.198.205</u>	<u>-32.324</u>

6 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar	1.740.708	1.670.710
Tilgang i årets løb	0	20.000
Overførsler i årets løb	-20.000	50.000
Kostpris 31. december	<u>1.720.708</u>	<u>1.740.710</u>
Værdireguleringer 1. januar	1.649.557	1.460.662
Årets resultat	-702.657	565.172
Modtagne udbytter	-1.000.000	-350.000
Afskrivning på goodwill	-62.765	-62.766
Overførsler i årets løb	0	36.489
Værdireguleringer 31. december	<u>-115.865</u>	<u>1.649.557</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.604.843</u>	<u>3.390.267</u>

Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi

313.831	313.831
---------	---------

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Sundbusserne af 2010 A/S	Helsingør	50%	-3.570.031	-4.202.374
Partrederiet Sundbusserne	Helsingør	50%	5.005.720	1.274.116
Partrederiet Jeppe	Helsingør	50%	1.522.940	1.522.940

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- piper og kapital- andele DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	150.000	87.500
Overførsler i årets løb	20.000	0
Kostpris 31. december	170.000	87.500
Opskrivninger 1. januar	0	0
Opskrivninger 31. december	0	0
Nedskrivninger 1. januar	150.000	12.500
Årets nedskrivninger	20.000	0
Nedskrivninger 31. december	170.000	12.500
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	75.000

Noter til årsregnskabet

	<u>2018</u> DKK	<u>2017</u> DKK
8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Eventualforpligtelser		
<p>Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.</p>		
Heraf overfor tilknyttede virksomheder		
Selskabet kautionerer for datterselskabet Marcore Shipping ApS' gæld til Jutlander Bank	<u>3.870.000</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HF Marcore ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Generelt om 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til kontorhold mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne ”Kapitalandele i dattervirksomheder“ og ”Kapitalandele i associerede virksomheder“ den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til ”Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode“ under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens under-

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

balance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udlån til porteføljeselskaber.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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 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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.