

HME Holding A/S

Hovervej 54, Hee, 6950 Ringkøbing

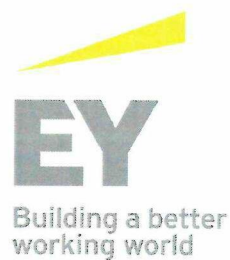
CVR-nr. 25 73 35 09

Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

13/3 2018

Dirigent:





Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for HME Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

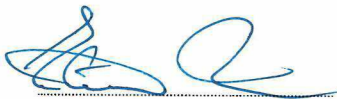
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hee, den 13. marts 2018

Direktion:

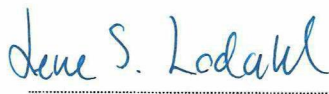


Erling Madsen

Bestyrelse:



Bente S. Madsen



Lene S. Lodahl



Erling Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HME Holding A/S

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for HME Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabets kapitalandele i, samt tilgodehavende hos, dattervirksomheden Ejendomsselskabet JAE A/S er indregnet i balancen med henholdsvis 0 kr. og 852.817 kr. I dattervirksomhedens årsregnskab for 2016/17 er der taget et forbehold, idet der i forbindelse med revisionen er konstateret indikationer på nedskrivningsbehov på grunde og bygninger. Ledelsen har ikke udarbejdet en nedskrivningstest med henblik på opgørelse af genindvindingsværdien. Vi har derfor ikke kunnet opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, hvorfor der tages forbehold for værdiansættelsen af dattervirksomhedens grunde og bygninger. Det har ikke været muligt at opgøre forholdets eventuelle indvirkning på årsregnskabet. Med baggrund heri har vi ikke kunnet opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for værdiansættelsen af tilgodehavende hos dattervirksomheden, Ejendomsselskabet JAE A/S, i årsregnskabet for HME Holding A/S, hvorfor der tages forbehold herfor. Det har ikke været muligt at opgøre forholdets eventuelle indvirkning på årsregnskabet.

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ringkøbing, den 13. marts 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Kristian Winkler
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	HME Holding A/S
Adresse, postnr., by	Hovervej 54, Hee, 6950 Ringkøbing
CVR-nr.	25 73 35 09
Stiftet	23. november 2000
Hjemstedskommune	Ringkøbing-Skjern Kommune
Regnskabsår	1. oktober 2016 - 30. september 2017
Bestyrelse	Bente S. Madsen Lene S. Lodahl Erling Madsen
Direktion	Erling Madsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Havnepladsen 3, 6950 Ringkøbing
Bankforbindelse	Ringkøbing Landbobank A/S

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at være holdingselskab for et eller flere selskaber.

HME Holding A/S-koncernens aktiviteter drives via dattervirksomhederne Hee Enterprise A/S (90 % ejet murer- og entreprenørvirksomhed), dennes 100 %-ejede dattervirksomhed Ejendomsselskabet Søndergade Ringkøbing ApS, samt af Ejendomsselskabet JAE A/S (84,82 % ejet investerings- og udviklingselskab) samt sidstnævntes 100 %-ejede dattervirksomhed Fiske- og Familiepark ApS, der fra 1. januar 2014 har været uden aktivitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 89.330 kr. (2015/16: 274.044 kr.), hvilket betragtes som utilfredsstillende. Selskabets egenkapital udgør -2.887.421 kr. pr. 30. september 2017. Med baggrund i nedenstående forventes der for det kommende år et resultat før skat på niveau med 2016/17.

Hee Enterprise A/S:

Dattervirksomheden Hee Enterprise A/S har i 2016/17 realiseret et resultat før skat på 1.635.621 kr., hvilket anses for at være tilfredsstillende. Virksomheden forventer for 2017/18 et resultat før skat på niveau med 2016/17. Resultat før skat for perioden 1. oktober 2017 til 31. december 2017 følger budget, ligesom ordrebeholdning primo 2018 er tilfredsstillende.

Ejendomsselskabet JAE A/S:

Dattervirksomheden Ejendomsselskabet JAE A/S har i 2016/17 realiseret et resultat før skat på -1.139.918 kr., hvilket anses for at være ikke-tilfredsstillende. Virksomheden har siden 2014/15 bortforpagtet campingpladsen og står ikke længere selv for den daglige drift heraf. Endvidere har selskabet i 2016/17 fortsat de bestræbelser på udstykning, salg og opførelse af ferieboliger i en del af naturparken, der ligger i tilknytning til campingpladsen, der blev igangsat i 2011. Målsætningen vedrørende salg og opførelse af ca. 140 ferieboliger med forventning om et årligt salg på 6-10 enheder er ikke indfriet, idet der på nuværende tidspunkt kun er solgt i alt 10 enheder. Selskabets set-up omkring udstykning og salg af ferieboliger er under revurdering, herunder tilpasning af udbuddet, størrelses- og prismæssigt, til markedets forventninger/behov. Med baggrund i budget for 2017/18 forventer ledelsen et mindre underskud i 2017/18 end i 2016/17 før eventuel provenu ved salg af grunde.

Kapitalforhold:

Selskabet har tabt selskabskapitalen, hvorfor selskabet er omfattet af reglerne om kapitaltab i selskabslovgivningen. Ledelsen forventer, at selskabskapitalen kan reetableres via fremtidig positiv nettoindtjening i dattervirksomhederne.

Finansiering og likviditetsberedskab:

HME Holding A/S' likviditetsberedskab er væsentligt afhængig af likviditetsberedskabet i de øvrige virksomheder i koncernen, herunder primært indtjeningen og frit cash-flow i dattervirksomheden Hee Enterprise A/S. Koncernens pengeinstitut har i februar 2018 tilkendegivet, at det vil forlænge HME koncernens nuværende kreditfaciliteter frem til februar 2019. HME koncernen forventer et positivt frit cash-flow i 2017/18.

Med baggrund i ovenstående forventer ledelsen, at likviditetsberedskabet er tilstrækkeligt til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til budget for 2017/18. Årsregnskabet aflægges således under forudsætningen om fortsat drift (going concern).



Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser af betydning for årsregnskabet.

Forventet udvikling

For det kommende år forventes en forbedring i aktivitet og resultat.



Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016/17	2015/16
	Andre eksterne omkostninger	-91.065	-93.587
	Bruttoresultat	-91.065	-93.587
3	Personaleomkostninger	0	0
	Resultat før finansielle poster	-91.065	-93.587
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	672.580	705.083
	Finansielle indtægter	4.000	0
4	Finansielle omkostninger	-496.185	-504.452
	Resultat før skat	89.330	107.044
5	Skat af årets resultat	0	167.000
	Årets resultat	89.330	274.044
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	89.330	274.044
		89.330	274.044



Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Balance

Note	kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.226.716	3.890.453
		<u>4.226.716</u>	<u>3.890.453</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>4.226.716</u>	<u>3.890.453</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Byggegrunde til videresalg	826.622	826.622
		<u>826.622</u>	<u>826.622</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	852.817	1.037.000
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	140.000
		<u>852.817</u>	<u>1.177.000</u>
	Likvide beholdninger	<u>37.636</u>	<u>1.736</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>1.717.075</u>	<u>2.005.358</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>5.943.791</u></u>	<u><u>5.895.811</u></u>



Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Balance

Note	kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	-3.387.421	-3.476.751
	Egenkapital i alt	<u>-2.887.421</u>	<u>-2.976.751</u>
	Gældsforpligtelser		
7	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	7.920.000	7.920.000
		<u>7.920.000</u>	<u>7.920.000</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	835.912	878.162
	Anden gæld	75.300	74.400
		<u>911.212</u>	<u>952.562</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>8.831.212</u>	<u>8.872.562</u>
	PASSIVER I ALT	<u>5.943.791</u>	<u>5.895.811</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 9 Sikkerhedsstillelser



Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Egenkapitaloppgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober 2016	500.000	-3.476.751	-2.976.751
Overført via resultatdisponering	0	89.330	89.330
Egenkapital 30. september 2017	<u>500.000</u>	<u>-3.387.421</u>	<u>-2.887.421</u>

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HME Holding A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C. Jf. undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 110 udarbejder selskabet ikke koncernregnskab. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration m.v.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminerings af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis. Dattervirksomheder 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 overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokteres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Varebeholdninger

Byggegrunde til videresalg og forudbetaling, ferielejlighed i Polen, måles til kostpris. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Årets resultat udgør et overskud på 89.330 kr. (2015/16: 274.044 kr.), hvilket betragtes som utilfredsstillende. Selskabets egenkapital udgør -2.887.421 kr. pr. 30. september 2017. Med baggrund i nedenstående forventes der for det kommende år et resultat før skat på niveau med 2016/17. Selskabet har tabt selskabskapitalen, hvorfor selskabet er omfattet af reglerne om kapitaltab i selskabslovgivningen. Ledelsen forventer, at selskabskapitalen kan reetableres via fremtidig positiv nettoindtjening i dattervirksomhederne.

Hee Entreprise A/S:

Dattervirksomheden Hee Entreprise A/S har i 2016/17 realiseret et resultat før skat på 1.635.621 kr., hvilket anses for at være tilfredsstillende. Virksomheden forventer for 2017/18 et resultat før skat på niveau med 2016/17. Resultat før skat for perioden 1. oktober 2017 til 31. december 2017 følger budget, ligesom ordrebeholdning primo 2018 er tilfredsstillende.

Ejendomsselskabet JAE A/S:

Dattervirksomheden Ejendomsselskabet JAE A/S har i 2016/17 realiseret et resultat før skat på -1.139.918 kr., hvilket anses for at være ikke-tilfredsstillende. Virksomheden har siden 2014/15 bortforpagtet campingpladsen og står ikke længere selv for den daglige drift heraf. Endvidere har selskabet i 2016/17 fortsat de bestræbelser på udstykning, salg og opførelse af ferieboliger i en del af naturparken, der ligger i tilknytning til campingpladsen, der blev igangsat i 2011. Målsætningen vedrørende salg og opførelse af ca. 140 ferieboliger med forventning om et årligt salg på 6-10 enheder er ikke indfriet, idet der på nuværende tidspunkt kun er solgt i alt 10 enheder. Selskabets set-up omkring udstykning og salg af ferieboliger er under revurdering, herunder tilpasning af udbuddet, størrelses- og prismæssigt, til markedets forventninger/behov. Med baggrund i budget for 2017/18 forventer ledelsen et mindre underskud i 2017/18 end i 2016/17 før eventuel provenu ved salg af grunde.

HME Holding A/S' likviditetsberedskab er væsentligt afhængig af likviditetsberedskabet i de øvrige virksomheder i koncernen, herunder primært indtjeningen og frit cash-flow i dattervirksomheden Hee Entreprise A/S. Koncernens pengeinstitut har i februar 2018 tilkendegivet, at det vil forlænge HME koncernens nuværende kreditfaciliteter frem til februar 2019. HME koncernen forventer et positivt frit cash-flow i 2017/18, men likviditetsberedskabet forventes at være meget stramt i visse perioder.

Med baggrund i ovenstående forventer ledelsen, at likviditetsberedskabet er tilstrækkeligt til gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til budget for 2017/18. Årsregnskabet aflægges således under forudsætningen om fortsat drift (going concern).

3 Personaleomkostninger

Selskabet har ingen beskæftigede ud over direktøren, der ikke har modtaget vederlag.

kr.	2016/17	2015/16
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	13.500	18.500
Renteomkostninger i øvrigt	482.685	485.952
	<u>496.185</u>	<u>504.452</u>
5 Skat af årets resultat		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-27.000
Refusion i sambeskatning	0	-140.000
	<u>0</u>	<u>-167.000</u>

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

6 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. oktober 2016	29.859.172
Kostpris 30. september 2017	29.859.172
Værdireguleringer 1. oktober 2016	-25.968.719
Udloddet udbytte	-900.000
Andel af årets resultat	672.580
Overførsel til tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	563.683
Værdireguleringer 30. september 2017	-25.632.456
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	4.226.716

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder				
Hee Enterprise A/S	Ringkøbing- Skjern Kommune	90,00 %	4.696.351	1.821.621
Ejendomsselskabet JAE A/S	Ringkøbing- Skjern Kommune	84,82 %	-664.565	-1.139.918

7 Langfristede gældsforpligtelser

Bankgæld er indtil videre i henhold til aftale afdragsfri.

kr.	Gæld i alt 30/9 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	7.920.000	0	7.920.000	0
	7.920.000	0	7.920.000	0

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i HME Holding A/S koncernen. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelser på skyldige selskabsskatter udgør 0 kr. pr. 30. september 2017. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.



Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

9 Sikkerhedsstillelser

Ejerpantebrev 2.800.000 kr. i byggegrunde til videresalg er stillet til sikkerhed for bankgæld.

Kapitalandel i Hee Enterprise A/S med en regnskabsmæssig værdi på 4.226.716 kr. er stillet til sikkerhed for bankgæld.

Selvskyldnerkaution over for tilknyttede virksomheders bankgæld der pr. 30. september 2017 udgør ca. 23.000.000 kr.

Selvskyldnerkaution overfor 3. mands bankgæld der pr. 30. september 2017 udgør 236.000 kr.