

## **Hermansen Enterprises ApS**

Væbnerhatten 243  
5220 Odense SØ  
CVR-nr. 31161983

## **Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2019

### **Dirigent**

---

Navn: Annette Hermansen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2018	6
Balance pr. 31.12.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2018	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Hermansen Enterprises ApS

Væbnerhatten 243

5220 Odense SØ

CVR-nr.: 31161983

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

## Direktion

Annette Hermansen

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense C

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Hermansen Enterprises ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 31.05.2019

### Direktion

Annette Hermansen

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejerne i Hermansen Enterprises ApS

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Hermansen Enterprises ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## 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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Odense, den 31.05.2019

## Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Johnny Bækholm

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne29445

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er investering i værdipapirer.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er negativt påvirket af væsentlige kurstab på de børsnoterede værdipapirer. Årets resultat er desuden negativt påvirket af et regnskabsmæssigt tab i PHX Holding A/S pga et frasalg af ejendoms-selskabet TB41 ApS til "Marianne og Peter Hermansens Fond".

Der har tillige være ekstraordinære omkostninger til advokat og revisor i forbindelse med fusionen af datterselskabet A. Hermansen Investments ApS og Hermansen Enterprises ApS.

Årets resultat anses som mindre tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Der forventes et positivt resultat for det kommende regnskabsår, under hensyntagen til udviklingen på de globale finansmarkeder.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(222.637)	(62)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(222.637)</b>	<b>(62)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	1.699
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(2.849.748)	3.064
Andre finansielle indtægter		3.477.268	1.456
Andre finansielle omkostninger		(5.473.888)	(3)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(5.069.005)</b>	<b>6.154</b>
Skat af årets resultat	2	482.001	(306)
<b>Årets resultat</b>		<b>(4.587.004)</b>	<b>5.848</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		54.000	1.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(7.126.605)	4.764
Overført resultat		2.485.601	84
		<b>(4.587.004)</b>	<b>5.848</b>



**Balance pr. 31.12.2018**

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	49.394
Kapitalandele i associerede virksomheder		68.885.669	71.754
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<b>68.885.669</b>	<b>121.148</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>68.885.669</b>	<b>121.148</b>
Udskudt skat		482.001	0
Tilgodehavende selskabsskat		566.158	281
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.048.159</b>	<b>281</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		65.682.623	20.900
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>65.682.623</b>	<b>20.900</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.631.130</b>	<b>826</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>68.361.912</b>	<b>22.007</b>
<b>Aktiver</b>		<b>137.247.581</b>	<b>143.155</b>

**Balance pr. 31.12.2018**

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		27.107.099	34.252
Overført overskud eller underskud		109.940.482	107.455
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>54.000</u>	<u>1.000</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>137.226.581</u></b>	<b><u>142.832</u></b>
Anden gæld		<u>21.000</u>	<u>323</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>21.000</u></b>	<b><u>323</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>21.000</u></b>	<b><u>323</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>137.247.581</u></b>	<b><u>143.155</u></b>
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	4		

## Egenkapitalopgørelse for 2018

	<b>Virksom- hedskapital</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode</b>	<b>Overført overskud eller underskud</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	34.252.105	107.454.881
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(18.401)	0
Årets resultat	0	(7.126.605)	2.485.601
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>27.107.099</b>	<b>109.940.482</b>

	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året</b>	<b>I alt</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Egenkapital primo	1.000.000	142.831.986
Udbetalt ordinært udbytte	(1.000.000)	(1.000.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	(18.401)
Årets resultat	54.000	(4.587.004)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>54.000</b>	<b>137.226.581</b>

## Noter

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	0	306
Ændring af udskudt skat	(482.001)	0
	<u>(482.001)</u>	<u>306</u>
	<u>Kapital-</u>	<u>Kapital-</u>
	<u>andele i</u>	<u>andele i</u>
	<u>tilknyttede</u>	<u>associerede</u>
	<u>virksomheder</u>	<u>virksomheder</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	45.117.166	41.778.570
Afgange	(45.117.166)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>0</u>	<u>41.778.570</u>
Opskrivninger primo	4.276.858	29.975.248
Egenkapitalreguleringer	0	(18.401)
Andel af årets resultat	0	(2.849.748)
Tilbageførsel ved afgang	(4.276.858)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<u>0</u>	<u>27.107.099</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>0</u>	<u>68.885.669</u>
	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer-</u>
		<u>andel</u>
		<u>%</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:		
PHX Holding A/S	Langeskov	28,3

## Noter

### **4. Eventualforpligtelser**

Restindskudsforpligtelse vedrørende investeringer i kapitalandel udgør 778 t.kr. pr. 31.12.2018.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger mv.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

#### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra værdipapirer, renteindtægter samt nettokursgevinster vedrørende værdipapirer.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, samt nettokurstab vedrørende værdipapirer.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.