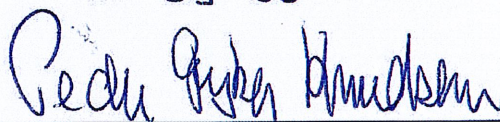


HAVILA A/S**Årsrapport for
1. januar – 31. december 2013
(20. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den **03 / 06** 2014



Dirigent

CVR-nr.: 17 54 84 76

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet: Havila A/S
Sydkajen 2, 4. sal
5800 Nyborg

CVR-nr.: 17 54 84 76
Stiftet: 2. august 1993
Hjemsted: Nyborg

Bestyrelse: Peder Fisker Knudsen, formand
Lis Åbo Knudsen
Gitte Fisker Langkilde

Direktion: Lis Åbo Knudsen

Revision: Mazars, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østerfælled Torv 10, 2 sal
2100 København Ø

INDHOLDSFORTEGNELSE

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	6
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 1. januar – 31. december 2013	8
Balance pr. 31. december 2013.....	9
Noter til årsregnskabet.....	10

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2013 for Havila A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

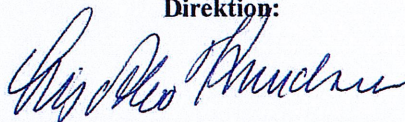
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at rapporten giver et retvisende billede af

selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

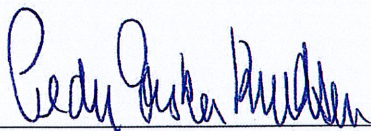
Nyborg, den 31. maj 2014

Direktion:

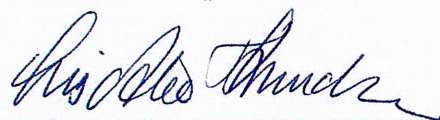


Lis Åbo Knudsen

Bestyrelse:



Peder Fisker Knudsen



Lis Åbo Knudsen

Gitte Fisker Langkilde

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Havila A/S

Påtegning på årsregnskaber

Vi har revideret årsregnskabet for Havila A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013, der omfatter regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 og den udførte revision

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, at 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 vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurde-

ringen overvejer revisor intern kontrol, der er relevante 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.

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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

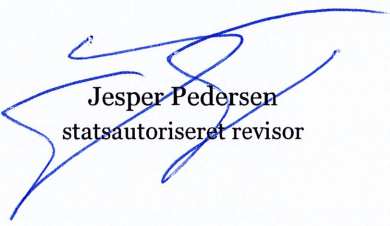
Udtalelse om ledelsesberetningen

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.

København, den 31. maj 2014

MAZARS

statsautoriseret revisionspartnerselskab


Jesper Pedersen
statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er forvaltning af værdipapirbeholdning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omstående følger selskabets årsrapport for 2013, omfattende resultatopgørelse, balance og noter. Årets resultat andrager t.kr. 13 og egenkapitalen udgør t.kr. 9.915. Bestyrelsen foreslår et udbytte på t.kr. 97.

Årets resultat anses som utilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets økonomiske stilling.

Forventet udvikling:

Selskabet forventer et positivt resultat for 2014.

HOVEDTAL:

	2013	2012	2011	2010	2009
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultat før skat	18	438	324	320	507
Årets resultat	13	321	246	235	383
Aktiver i alt	9.976	10.203	9.846	9.661	9.531
Egenkapital	9.915	9.999	9.775	9.625	9.486

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Havila A/S for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere 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.

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.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, revisor, småanskaffelser og gebyrer m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende værdipapirer, gæld m.v.

Skat af årets resultat

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 posterings direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Værdipapirer:

Børsnoterede obligationer værdiansættes til den på balancedagen noterede børskurs. Kursreguleringer foretages direkte over resultatopgørelsen. Udtrukne obligationer værdiansættes til kurs pari. Selskabet anvender lagerprincippet på alle værdipapirer.

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 aconto-skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 skattesatsen indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 24,5 %.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR – 31. DECEMBER 2013

	Note	2013	2012 t.kr.
Andre eksterne omkostninger		58.580	48
BRUTTORESULTAT:		-58.580	-48
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver		76.190	488
Finansielle indtægter.....		0	0
Finansielle omkostninger		0	2
RESULTAT FØR SKAT:		17.610	438
Skat af årets resultat	1	4.920	117
ÅRETS RESULTAT:		<u>12.690</u>	<u>321</u>
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING:			
Udbytte for regnskabsåret.....		96.600	97
Overført til næste år		-83.910	224
DISPONERET I ALT:		<u>12.690</u>	<u>321</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2013

	Note	31.12.2013	31.12.2012 t.kr.
AKTIVER:			
Andre værdipapirer og kapitalandele		9.089.201	9.134
Finansielle anlægsaktiver		9.089.201	9.134
ANLÆGSAKTIVER:		9.089.201	9.134
Selskabsskat		54.647	0
Andre tilgodehavender		35.778	51
Tilgodehavender		90.425	51
Likvide beholdninger		796.802	1.018
OMSÆTNINGSAKTIVER:		887.227	1.069
AKTIVER:		9.976.428	10.203
PASSIVER:			
Selskabskapital		8.000.000	8.000
Overført resultat		1.818.368	1.902
Foreslået udbytte for regnskabsåret		96.600	97
EGENKAPITAL:	2	9.914.968	9.999
Selskabsskat		0	57
Anden gæld		61.460	147
Kortfristede gældsforpligtelser		61.460	204
GÆLDSFORPLIGTELSE:		61.460	204
PASSIVER:		9.976.428	10.203
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	3		
Eventualforpligtelser m.v.	4		

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

Note	2013	2012
		t.kr.
1 SKAT AF ÅRETS RESULTAT:		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	4.403	112
Regulering af skat vedrørende tidligere år	517	5
	<u>4.920</u>	<u>117</u>

2 EGENKAPITAL:	1.1.2013	Udbetalt udbytte	Forslag til årets resultatfordeling	31.12.2013
Selskabskapital	8.000.000	0	0	8.000.000
Overført resultat	1.902.278	0	-83.910	1.818.368
Foreslået udbytte til kapitalejere	96.600	-96.600	96.600	96.600
	<u>9.998.878</u>	<u>-96.600</u>	<u>12.690</u>	<u>9.914.968</u>

	2013	2012
		t.kr.
Selskabskapital:		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 1 stk. à nom. kr. 800.000	800.000	800
B-aktier, 9 stk. à nom. kr. 800.000	7.200.000	7.200
	<u>8.000.000</u>	<u>8.000</u>

3 PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER:

Ingen.

4 EVENTUALFORPLIGTELSE M.V.:

Ingen.