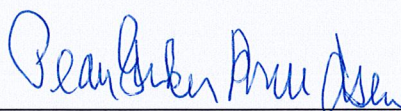


HAVILA A/S

Årsrapport for
1. januar – 31. december 2012
(19. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 30 / 05 2013



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

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 1. januar – 31. december 2012.....	8
Balance pr. 31. december 2012	9
Noter til årsregnskabet.....	10

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2012 for Havila A/S.

selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

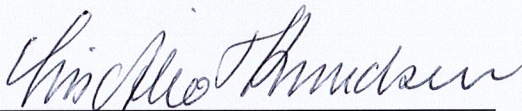
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

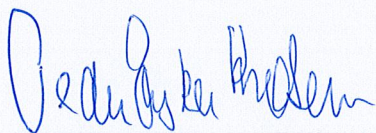
Nyborg, den 1. maj 2013

Direktion:

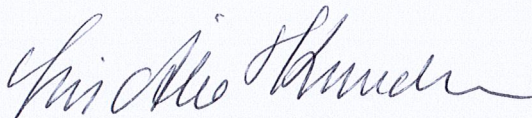


Lis Åbo Knudsen

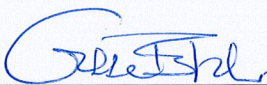
Bestyrelse:



Peder Fisker Knudsen



Lis Åbo Knudsen



Gitte Fisker Langkilde

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Havila A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Havila A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, 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 nødvendigt 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 dette regnskab på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisor lovgivning. Disse standarder kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløbene og oplysningerne i regnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risiciene for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved

disse risikovurderinger overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et regnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om den regnskabspraksis, som ledelsen har anvendt, er passende, og om de regnskabsmæssige skøn, som ledelsen har udøvet, er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af regnskabet.

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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

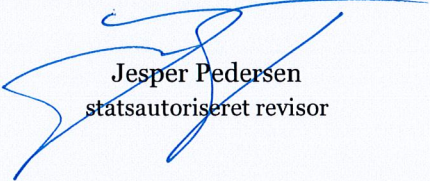
Udtalelse om ledelsesberetningen

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 1. maj 2013

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 2012, omfattende resultatopgørelse, balance og noter. Årets resultat andrager t.kr. 321 og egenkapitalen udgør t.kr. 9.999. Bestyrelsen foreslår et udbytte på t.kr. 97.

Årets resultat anses som tilfredsstillende.

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 2013.

HOVEDTAL:

	2012	2011	2010	2009	2008
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultat før skat.....	438	324	320	507	415
Årets resultat.....	321	246	235	383	308
Aktiver i alt.....	10.203	9.846	9.661	9.531	9.326
Egenkapital.....	9.999	9.775	9.625	9.486	9.200

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Havila A/S for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 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.

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 posteringer 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 acontoskatter.

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 25 %.

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 2012

	<u>Note</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u> t.kr.
Andre eksterne omkostninger.....		-48.237	57
BRUTTORESULTAT:		-48.237	-57
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver.....		487.668	380
Finansielle indtægter		0	1
Finansielle omkostninger.....		1.854	0
RESULTAT FØR SKAT:		437.577	324
Skat af årets resultat.....	1	116.599	78
ÅRETS RESULTAT:		<u>320.978</u>	<u>246</u>
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING:			
Årets resultat.....		320.978	246
Overført fra foregående år.....		1.677.900	1.528
TIL DISPOSITION:		<u>1.998.878</u>	<u>1.774</u>
Udbytte for regnskabsåret.....		96.600	97
Overført til næste år.....		1.902.278	1.677
DISPONERET I ALT:		<u>1.998.878</u>	<u>1.774</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2012

	Note	31.12.2012	31.12.2011 t.kr.
AKTIVER:			
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		9.133.503	9.245
Finansielle anlægsaktiver		9.133.503	9.245
ANLÆGSAKTIVER:		9.133.503	9.245
Andre tilgodehavender		51.263	83
Tilgodehavender		51.263	83
Likvide beholdninger		1.017.990	518
OMSÆTNINGSAKTIVER:		1.069.253	601
AKTIVER:		10.202.756	9.846
PASSIVER:			
Virksomhedskapital		8.000.000	8.000
Overført resultat		1.902.278	1.678
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		96.600	97
EGENKAPITAL:	2	9.998.878	9.775
Selskabsskat.....		56.466	34
Anden gæld.....		147.412	37
Kortfristede gældsforpligtelser		203.878	71
GÆLDSFORPLIGTELSE:		203.878	71
PASSIVER:		10.202.756	9.846
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	3		
Eventualposter m.v.	4		

NOTER TIL ÅRSREGNSKABET

Note		2012	2011		
			t.kr.		
1	SKAT AF ÅRETS RESULTAT:				
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	112.186	82		
	Regulering af skat vedrørende tidligere år	4.413	-4		
		116.599	78		
2	EGENKAPITAL:				
		1.1.2012	Udbetalt udbytte	Forslag til årets resultatfordeling	31.12.2012
	Virksomhedskapital	8.000.000	0	0	8.000.000
	Overført resultat	1.677.900	0	224.378	1.902.278
	Foreslået udbytte til kapitalejere	96.600	-96.600	96.600	96.600
		9.774.500	-96.600	320.978	9.998.878
				2012	2011
					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
				8.000.000	8.000
3	PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER:				
	Ingen.				
4	EVENTUALFORPLIGTELSE M.V.:				
	Ingen.				