

E. H. Holding ApS

Parkvej 49

4600 Køge

CVR-nr. 20 58 12 47

Årsrapport for 2011/12

(15. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 24/11 2012

Jan Hansen

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	4
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. juli 2011 - 30. juni 2012	9
Balance pr. 30. juni 2012	10
Noter til årsrapporten	12

Selskabsoplysninger

Selskabet

E. H. Holding ApS
Parkvej 49
4600 Køge

Telefon: 56653695
Telefax: 56653488

CVR-nr.: 20 58 12 47
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 29. juli 1985
Hjemsted: Køge

Direktion

Egon Hansen
Jytte Hansen

Revision

Revisionsfirmaet Jan Hansen
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Marievej 3
2630 Taastrup

Pengeinstitut

Danske Bank
Brogade 3
4600 Køge

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2011 - 30. juni 2012 for E. H. Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 21. november 2012

Direktion

Egon Hansen

Jytte Hansen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i E. H. Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for E. H. Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven og regnskabsvejledningen for mindre virksomheder.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven og regnskabsvejledningen for mindre virksomheder. 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

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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, om 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 risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Taastrup, den 22. november 2012

Revisionsfirmaet Jan Hansen
statsautoriseret revisionsaktieselskab

Jan Hansen
statsautoriseret revisor

Søren René Jensen
registreret revisor

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for E. H. Holding ApS for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B samt regnskabsvejledningen for mindre virksomheder med til valg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Sammenligningstal

Selskabet har i sidste regnskabsperiode omlagt sit regnskabsår. Sammenligningstallene omfatter således kun 6 måneder, hvorfor der ikke kan foretages en direkte sammenligning af de to regnskabsperioder.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til revision samt øvrige administrationsudgifter.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Resultatopgørelse

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat under posterne Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Balance

I balancen indregnes tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis .

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 gældsmetode 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.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indværende år er anvendt en skattesats på 25%.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. juli 2011 - 30. juni 2012

	Note	2011/2012 kr.	2010/2011 t.kr.
Andre eksterne omkostninger		-94.564	133
Bruttoresultat		-94.564	133
Personaleomkostninger		0	0
Resultat før finansielle poster		-94.564	133
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		963.304	-382
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		383.769	0
Finansielle indtægter	1	2.139.514	1.738
Finansielle omkostninger	2	-931.483	-278
Resultat før skat		2.460.540	1.211
Skat af årets resultat	3	-458.350	-539
Årets resultat		2.002.190	672
Foreslået udbytte		96.600	1.000
Overført resultat		1.905.590	-328
		2.002.190	672

Balance pr. 30. juni 2012**Aktiver**

	Note	2011/2012 kr.	2010/2011 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	45.533.736	44.571
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	4.979.449	5.481
Finansielle anlægsaktiver		50.513.185	50.052
Anlægsaktiver i alt		50.513.185	50.052
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		475.553	3.115
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		93.828	0
Andre tilgodehavender		400.596	734
Tilgodehavender		969.977	3.849
Værdipapirer		41.651.840	40.261
Likvide beholdninger		1.464.817	1.001
Omsætningsaktiver i alt		44.086.634	45.111
Aktiver i alt		94.599.819	95.163

Balance pr. 30. juni 2012**Passiver**

	<u>Note</u>	<u>2011/2012</u> kr.	<u>2010/2011</u> t.kr.
Selskabskapital		1.000.000	1.000
Overført resultat		92.820.506	91.917
Foreslået udbytte for regnskabsåret		96.600	1.000
Egenkapital	6	<u>93.917.106</u>	<u>93.917</u>
Selskabsskat		640.713	932
Anden gæld		42.000	314
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>682.713</u>	<u>1.246</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>682.713</u>	<u>1.246</u>
Passiver i alt		<u>94.599.819</u>	<u>95.163</u>
Eventualposter m.v.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Noter til årsrapporten

	2011/2012	2010/2011
	kr.	t.kr.
1 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	2.139.514	1.738
	2.139.514	1.738
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	931.483	278
	931.483	278
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	458.350	431
Årets udskudte skat	0	108
	458.350	539
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2011	59.000.000	59.000
Kostpris 30. juni 2012	59.000.000	59.000
Værdireguleringer 1. juli 2011	-14.429.568	-14.047
Årets resultat	963.304	-382
Værdireguleringer 30. juni 2012	-13.466.264	-14.429
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2012	45.533.736	44.571

Noter til årsrapporten

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Wika Finans ApS	Køge	1.000.000	100%	45.533.736	963.304

5 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2011/2012 kr.	2010/2011 t.kr.
Kostpris 1. juli 2011	5.236.633	4.747
Tilgang i årets løb	439.251	871
Afgang i årets løb	-1.324.090	-381
Kostpris 30. juni 2012	4.351.794	5.237
Værdireguleringer 1. juli 2011	243.889	244
Årets resultat	383.766	0
Værdireguleringer 30. juni 2012	627.655	244
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2012	4.979.449	5.481

Kapitalinteresser i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Merchant Equity Mid Cap Nordic K/S	København	0,84%
Merchant Equity Mid Cap Nordic Komplementar ApS	København	0,84%
Merchant Equity Large Cap Europe K/S	København	0,90%
Merchant Equity Large Cap Europe GP ApS	København	0,90%
Merchant Equity Large Cap Europe II K/S	København	0,51%
Merchant Equity Large Cap Europe II GP ApS	København	0,51%
Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS	København	0,52%

Noter til årsrapporten

6 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2011	1.000.000	91.914.916	1.000.000	93.914.916
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Årets resultat	0	1.905.590	96.600	2.002.190
Egenkapital 30. juni 2012	1.000.000	92.820.506	96.600	93.917.106

Selskabskapitalen består af 1.000 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

7 Eventualposter m.v.

Selskabet har indgivet investeringstilsagn til Merhant Equity Mid Cap Nordic K/S med ialt kr. 2.500.000. Restforpligtelsen pr. 30/6 2012 udgør kr. 250.000.

Selskabet har endvidere indgivet investeringstilsagn til Merhant Equity Large Cap Europe K/S med ialt kr. 2.601.690. Restforpligtelsen pr. 30/6 2012 udgør kr. 262.771.

Selskabet har indgivet investeringstilsagn til Merhant Equity Large Cap Europe II K/S med ialt kr. 2.601.690. Restforpligtelsen pr. 30/6 2012 udgør kr. 351.228.

Selskabet har indgivet investeringstilsagn til Merhant Equity Large Cap Europe IV K/S med ialt kr. 2.601.690. Restforpligtelsen pr. 30/6 2012 udgør kr. 2.247.860.

Herudover har selskabet ingen eventualforpligtelser.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke foretaget pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

Noter til årsrapporten

9 Hovedaktivitet

Selskabets formål er som holdingselskab at eje aktier og andre kapitalandele samt anden hermed beslægtet virksomhed, herunder køb og salg af værdipapirer.