Erhvervsstyrelsen
Postboks 621
0900 København C

HERMAN ZINCK A/S

Årsrapport for 2011/12

CVR-nr. 86 29 16 14

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16/11 2012

Dirigent

pwc

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	6
Balance 30. september	7
Noter til årsrapporten	9
Regnskabspraksis	13

pwc

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 for HERMAN ZINCK A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2011/12.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 9. november 2012

Direktion

Peter Zinck

Bestyrelse

Jes Frederik Andersen formand	Poul Zinck	Peter Zinck

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i HERMAN ZINCK A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for HERMAN ZINCK A/S for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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

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, 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 9. november 2012
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	HERMAN ZINCK A/S Vestergade 82 - 84 5000 Odense C CVR-nr.: 86 29 16 14 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Odense
Bestyrelse	Jes Frederik Andersen, formand Poul Zinck Peter Zinck
Direktion	Peter Zinck
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Rytterkasernen 21 Postboks 370 5100 Odense C
Pengeinstitut	Danske Bank A/S

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje aktier og anparter samt anden administration.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2011/12 udviser et overskud på DKK 1.425.687, og selskabets balance pr. 30. september 2012 udviser en egenkapital på DKK 6.713.494.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2011/12 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2011/12 DKK	2010/11 TDKK
Bruttofortjeneste		**221.628**	**-85**
Personaleomkostninger	1	-523.580	-253
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-10.133	-15
Resultat før finansielle poster		**-312.085**	**-353**
Finansielle indtægter	2	2.729.381	1.547
Finansielle omkostninger		-487.863	-1.314
Resultat før skat		**1.929.433**	**-120**
Skat af årets resultat	3	-503.746	170
Årets resultat		**1.425.687**	**50**

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Årets henlæggelse til andre reserver	561.787	579
Overført resultat	863.900	-529
	1.425.687	**50**

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2011/12 DKK	2010/11 TDKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.680	14
Materielle anlægsaktiver	4	**3.680**	**14**
Andre værdipapirer og kapitalandele		17.957.020	15.278
Finansielle anlægsaktiver		**17.957.020**	**15.278**
Anlægsaktiver		**17.960.700**	**15.292**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.633.749	4.225
Andre tilgodehavender		0	1
Selskabsskat		20.281	0
Tilgodehavender		**4.654.030**	**4.226**
Likvide beholdninger		**1.059.678**	**1.173**
Omsætningsaktiver		**5.713.708**	**5.399**
Aktiver		**23.674.408**	**20.691**

Balance 30. september

Passiver

	Note	2011/12 DKK	2010/11 TDKK
Selskabskapital		525.000	525
Reserve for opskrivninger		4.854.285	4.293
Overført resultat		1.334.209	470
Egenkapital	5	**6.713.494**	**5.288**
Hensættelse til udskudt skat	6	517.010	13
Hensatte forpligtelser		**517.010**	**13**
Kreditinstitutter		4.638.813	4.630
Langfristede gældsforpligtelser	7	**4.638.813**	**4.630**
Anden gæld		11.805.091	10.760
Kortfristede gældsforpligtelser		**11.805.091**	**10.760**
Gældsforpligtelser		**16.443.904**	**15.390**
Passiver		**23.674.408**	**20.691**
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

Noter til årsrapporten

		2011/12	2010/11
		DKK	TDKK
1	**Personaleomkostninger**		
	Lønninger	310.699	194
	Pensioner	196.000	50
	Andre omkostninger til social sikring	6.203	5
	Andre personaleomkostninger	10.678	4
		523.580	**253**
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	**1**	**1**

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

2	**Finansielle indtægter**		
	Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	2.616.102	1.268
	Renteindtægter tilknyttede virksomheder	109.918	268
	Andre finansielle indtægter	3.361	5
	Valutakursreguleringer	0	6
		2.729.381	**1.547**

3	**Skat af årets resultat**		
	Årets aktuelle skat	20.883	0
	Årets udskudte skat	482.863	-170
		503.746	**-170**

4	**Materielle anlægsaktiver**	
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		DKK
	Kostpris 1. oktober	73.991
	Kostpris 30. september	73.991

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK
Ned- og afskrivninger 1. oktober	60.178
Årets afskrivninger	10.133
Ned- og afskrivninger 30. september	70.311
Regnskabsmæssig værdi 30. september	**3.680**

5 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for op-skrivninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	525.000	4.292.498	470.309	5.287.807
Årets opskrivning	0	561.787	0	561.787
Årets resultat	0	0	863.900	863.900
Egenkapital 30. september	**525.000**	**4.854.285**	**1.334.209**	**6.713.494**

Noter til årsrapporten

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi
		DKK
472.500 A-ak tier a DKK 1.	472.500	472.500
52.500 B-ak tier a DKK 1.	52.500	52.500
		525.000

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09	2007/08
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. oktober	525.000	525.000	525.000	525.000	1.050.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	-525.000
Selskabskapital 30. september	**525.000**	**525.000**	**525.000**	**525.000**	**525.000**

6 Hensættelse til udskudt skat

	2011/12	2010/11
	DKK	TDKK
Materielle anlægsaktiver	1.375.506	1.260
Finansielle anlægsaktiver	66.129	-9
Værdipapirer	334.156	342
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-1.258.781	-1.580
	517.010	**13**

Noter til årsrapporten

7 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Kreditinstitutter

Efter 5 år	4.638.813	4.630
Langfristet del	4.638.813	4.630
Inden for 1 år	0	0
	4.638.813	**4.630**

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld til bank:

Værdipapirer	10.795.988	8.685.225
Likvider	32.492	768.816

Selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution på overfor H.Z. Holding A/S.

9 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

H. Z. Holding A/S

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for HERMAN ZINCK A/S for 2011/12 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2011/12 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration og lokaler.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Ejendom og lån i I/S Rosengårdcentret optages til dagsværdi.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.