



Tlf: 96 34 73 00  
aalborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Visionsvej 51  
DK-9000 Aalborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**N. GREGERSEN HOLDING APS**

**ÅRSRAPPORT**

**2011/12**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling,  
den 4. september 2012

---

Jonna Pedersen

**CVR-NR. 32 88 76 51**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	5
<b>Årsregnskab 1. maj 2011 - 30. april 2012</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	6-8
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Noter.....	12-13

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	N. Gregersen Holding ApS Luneborgvej 310 9382 Tylstrup
	CVR-nr.: 32 88 76 51
	Hjemsted: Aalborg
	Regnskabsår: 1. maj 2011 - 30. april 2012
<b>Direktion</b>	N. Gregersen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 DK-9000 Aalborg

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2011 - 30. april 2012 for N. Gregersen 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. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tylstrup, den 30. august 2012

Direktion:

---

N. Gregersen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

*Til kapitalejeren i N. Gregersen Holding ApS*

### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for N. Gregersen Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision 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 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. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 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.

Aalborg, den 30. august 2012

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Torben Gyde Jensen  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i datterselskab.

### **Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for N. Gregersen Holding ApS for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med den danske Regnskab  
årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B. Resultatopgørelsens opstil-  
lingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab. se B

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdiregule-  
ringer 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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at  
afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning.  
Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsreg-  
nskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger. Finansielle  
indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skat

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

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

### Tilgodehavender

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

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25 %.

## ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

### Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

## RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ 2011 - 30. APRIL 2012

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
<b>RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER.....</b>		<b>29.295</b>	<b>-20.692</b>
Eksterne omkostninger.....		-6.250	-5.000
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>23.045</b>	<b>-25.692</b>
Andre finansielle omkostninger.....		-33.305	-31.150
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>-10.260</b>	<b>-56.842</b>
Skat af årets resultat.....	1	9.889	9.037
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>-371</b>	<b>-47.805</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Henlagt af årets overskud.....		29.295	-20.692
Anvendt af tidligere års overskud.....		-29.666	-27.113
<b>I ALT.....</b>		<b>-371</b>	<b>-47.805</b>

## BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	2012 kr.	2011 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		891.353	862.058
Finansielle anlægsaktiver.....	2	891.353	862.058
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>891.353</b>	<b>862.058</b>
Udskudte skatteaktiver.....		18.926	9.037
Tilgodehavender.....		18.926	9.037
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>18.926</b>	<b>9.037</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>910.279</b>	<b>871.095</b>

## BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	2012 kr.	2011 kr.
Selskabskapital.....		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		141.353	112.058
Overført overskud.....		-56.779	-27.113
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>3</b>	<b>164.574</b>	<b>164.945</b>
Anden gæld.....		734.455	701.150
Langfristede gældsforpligtelser.....	4	734.455	701.150
Anden gæld.....		11.250	5.000
Kortfristede gældsforpligtelser.....		11.250	5.000
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>745.705</b>	<b>706.150</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>910.279</b>	<b>871.095</b>
Eventualposter mv.	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

## NOTER

	2011/12 kr.	2010/11 kr.	Note	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>1</b>	
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-9.889	-9.037		
	<b>-9.889</b>	<b>-9.037</b>		
 <b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>2</b>	
		Kapitalandele i dattervirksom- heder		
Kostpris 1. maj 2011.....		750.000		
Kostpris 30. april 2012.....		<b>750.000</b>		
Opskrivninger 1. maj 2011.....		112.058		
Årets opskrivninger .....		29.295		
Opskrivninger 30. april 2012.....		<b>141.353</b>		
Saldo ultimo.....		<b>891.353</b>		
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2012.....		<b>891.353</b>		
 <b>Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)</b>				
Virksomhed	Egenkapital	Resultat	Ejerandel %	
Hotel Luneborg Kro ApS.....	891.353	29.295	100	
	<b>891.353</b>	<b>29.295</b>		
 <b>Egenkapital</b>			<b>3</b>	
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	
			I alt	
Egenkapital 1. maj 2011.....	80.000	112.058	-27.113	164.945
Forslag til årets resultatdisponering.....		29.295	-29.666	-371
Egenkapital 30. april 2012.....	<b>80.000</b>	<b>141.353</b>	<b>-56.779</b>	<b>164.574</b>
 <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				<b>4</b>
	1/5 2011 gæld i alt	30/4 2012 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Anden gæld.....	701.150	734.455	0	670.000
	<b>701.150</b>	<b>734.455</b>	<b>0</b>	<b>670.000</b>

**NOTER**

	<b>Note</b>
<b>Eventualposter mv.</b> Ingen.	<b>5</b>
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b> Kapitalandele i dattervirksomhed, bogført værdi 891.353 kr. er pantsat til stikkerhed for koncernens samlede mellemværende med pengeinstitut.	<b>6</b>