



Tlf: 96 57 48 00
hobro@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Nytov 12, Box 170
DK-9500 Hobro
CVR-nr. 20 22 26 70

HORNBAEK K/S
ÅRSRAPPORT
2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling,
den 3. maj 2013

Søren Christian Madsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	6
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 10. april - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	8-10
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-15

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Hornbaek K/S Bogensevej 7 8940 Randers SV
	CVR-nr.: 34 71 02 52 Hjemsted: Randers Regnskabsår: 10. april - 31. december
Bestyrelse	Søren Christian Madsen Jan Rasmussen Peter Nørgaard Andersen
Direktion	Erik Bugge Henriette Ankjær Skov
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nytorv 12, Box 170 9500 Hobro
Pengeinstitut	Danske Bank Åboulevarden 69 8000 Århus C
Advokat	Advokathuset Rødstenen Dalgas Avenue 8000 Århus C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 10. april - 31. december 2012 for Hornbæk K/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 og pengestrømme for regnskabsåret 10. april - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 26. marts 2013

Direktion

Erik Bugge

Henriette Ankjær Skov

Bestyrelse

Søren Christian Madsen

Jan Rasmussen

Peter Nørgaard Andersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Hornbæk K/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Hornbæk K/S for regnskabsåret 10. april - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 10. april - 31. december 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 udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hobro, den 26. marts 2013

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Thomas Nielsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2012 tkr.
Resultatopgørelse	
Bruttoresultat.....	5.620
Driftsresultat.....	-255
Finansielle poster, netto.....	-1.372
Årets resultat.....	-1.628
Balance	
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	10.779
Balancesum.....	30.679
Egenkapital.....	-1.628
Pengestrømme	
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-6.777
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-10.779
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	10.449
Nøgletal	
Overskudsgrad..... (driftsresultat i % af nettoomsætning)	-0,9
Afkastningsgrad..... (driftsresultat i % af gns. balancesum)	-1,7
Egenkapitalandel (soliditetsgrad)..... (egenkapital i % af aktiver, ultimo)	-5,3

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er udvikling, produktion og salg af lister og relaterede produkter til byggemateriale forretninger.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat anses for værende utilfredsstillende.

Dette er selskabets første regnskabsår, men aktiviteter samt kundebase er overtaget fra Hornbæk A/S. Regnskabsperioden andrager 8 måneder.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris.

Miljøforhold

Selskabet er miljøbevist og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkninger fra virksomhedens drift, ligesom gældende lovkrav opfyldes og ny lovgivning indarbejdes løbende.

Videnressourcer

Det er væsentlig for selskabets fortsatte vækst at tiltrække og fastholde kompetent arbejdskraft.

For at sikre en høj og samtidig konkurrencedygtig produktion og kvalitet investeres der derfor løbende ressourcer på yderligere dygtiggørelse af selskabets medarbejdere.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et positivt driftsresultat for gruppen i det kommende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Hornbæk K/S for 2012 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter følgende regnskabspraksis.

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 fraga 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.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Skat**

Der afsættes ikke skat i årsrapporten, idet selskabet ikke er et selvstændigt skattesubjekt.

BALANCEN**Materielle anlægsaktiver**

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	7-10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	7-10 år	0%
Indretning af lejede lokaler.....	3-8 år	0%

Småanskaffelser med en kostpris på under 12,3 tkr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

NØGLETAL

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings vejledning om "Anbefaling & Nøgletal". Der henvises til oversigt over hoved- og nøgletal vedrørende formelen for beregning af de enkelte nøgletal.

RESULTATOPGØRELSE 10. APRIL - 31. DECEMBER

	Note	2012 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		5.619.915
Personaleomkostninger.....	1	-4.895.159
Af- og nedskrivninger.....		-980.204
DRIFTSRESULTAT		-255.448
Andre finansielle indtægter.....	2	66.484
Andre finansielle omkostninger.....		-1.438.883
ÅRETS RESULTAT		-1.627.847
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført resultat.....		-1.627.847
I ALT		-1.627.847

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2012 kr.
Produktionsanlæg og maskiner.....		8.153.254
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		160.541
Indretning af lejede lokaler.....		1.484.927
Materielle anlægsaktiver.....	3	9.798.722
ANLÆGSAKTIVER.....		9.798.722
Råvarer og hjælpematerialer.....		2.459.066
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		7.111.469
Varebeholdninger.....		9.570.535
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		6.769.468
Andre tilgodehavender.....		396.706
Periodeafgrænsningsposter.....		333.349
Tilgodehavender.....		7.499.523
Likvider.....		3.810.243
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		20.880.301
AKTIVER.....		30.679.023
PASSIVER		
Stamkapital.....		10.000.000
Reserve for ikke indbetalt stamkapital.....		-10.000.000
Overført overskud.....		-1.627.847
EGENKAPITAL.....	4	-1.627.847
Gæld til pengeinstitutter.....		5.974.864
Leasingforpligtelser.....		3.583.230
Langfristede gældsforpligtelser.....	5	9.558.094
Kortfristet del af langfristet gæld.....	5	890.678
Gæld til pengeinstitutter.....		10.917.734
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		5.232.809
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		1.080.761
Anden gæld.....		4.626.794
Kortfristede gældsforpligtelser.....		22.748.776
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		32.306.870
PASSIVER.....		30.679.023
Eventualposter mv.....	6	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser.....	7	

PENGESTRØMSOPGØRELSE 10. APRIL - 31. DECEMBER

	2012 tkr.
Årets resultat.....	-1.628
Årets afskrivninger tilbageført.....	980
Ændring i varebeholdninger.....	-9.571
Ændring i tilgodehavender.....	-7.498
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	10.940
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	-6.777
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-10.779
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-10.779
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	10.449
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	10.449
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-7.107
Likvider 10. april.....	0
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-7.107

NOTER

	2012 kr.	Note
Personaleomkostninger		1
Løn og gager.....	3.925.511	
Pensioner.....	727.945	
Omkostninger til social sikring.....	198.463	
Andre personaleomkostninger.....	43.240	
	4.895.159	

Andre finansielle indtægter		2
Tilknyttede virksomheder.....	11.278	
Renteindtægter i øvrigt.....	55.206	
	66.484	

Materielle anlægsaktiver		3
---------------------------------	--	----------

	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Tilgang.....	8.799.968	186.751	1.792.205
Kostpris 31. december 2012.....	8.799.968	186.751	1.792.205
Årets afskrivninger	646.714	26.210	307.278
Afskrivninger 31. december 2012.....	646.714	26.210	307.278
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012..	8.153.254	160.541	1.484.927

Heraf er 5.048 tkr. indregnet som finansiel leasingaktiv.

Egenkapital		4
--------------------	--	----------

	Stamkapital	Reserve for ikke indbetalt stamkapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 10. april 2012.....	10.000.000	-10.000.000	0	0
Forslag til årets resultatdisponering.....			-1.627.847	-1.627.847
Egenkapital 31. december 2012.....	10.000.000	-10.000.000	-1.627.847	-1.627.847

Stamkapitalen har ikke været ændret siden stiftelsen.

NOTER

					Note
Langfristede gældsforpligtelser					5
	10/4 2012	31/12 2012	Afdrag	Restgæld	
	gæld i alt	gæld i alt	næste år	efter 5 år	
Gæld til pengeinstitutter.....	0	6.374.864	400.000	4.374.864	
Leasingforpligtelser.....	0	4.073.908	490.678	1.520.392	
	0	10.448.772	890.678	5.895.256	
Eventualposter mv.					6
Selskabet har indgået aftaler om fremtidige markedsføringsbidrag med kunder. Den fremtidige forpligtigelse oplyses ikke af konkurrencemæssige årsager.					
Der påhviler selskabet sædvanlige garantiforpligtelser på solgte varer.					
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					7
Produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2012 udgør 5.048 tkr. er finansieret ved finansiel leasing. Leasingforpligtelser er pr. 31. december opgjort til 4.074 tkr.					
Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter, netto 6.375 tkr., er der givet transport i debitorer for 6.769 tkr.					
Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der stillet virksomhedspant i varelager og debitorer for 10.000 tkr.					