



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

**HT HORNBÆK HOLDING APS**

**ÅRSRAPPORT**

**2011/12**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling,  
den 14. september 2012

---

Søren Christian Madsen

## 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.....	6-7
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-12

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	HT Hornbæk Holding ApS Skovbrynet 10 8000 Aarhus C
	CVR-nr.: 27 96 16 14 Stiftet: 17. marts 2005 Hjemsted: Aarhus Regnskabsår: 1. maj 2011 - 30. april 2012
<b>Bestyrelse</b>	Søren Chr. Madsen, formand Erik Bugge Jan Rasmussen
<b>Direktion</b>	Erik Bugge
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nytorv 12, Box 170 DK-9500 Hobro
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Kannikegade 4-6 8100 Aarhus C
<b>Advokat</b>	Advokathuset Rödstenen Dalgas Avenue 8000 Aarhus C

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2011 - 30. april 2012 for HT Hornbæk Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 29. juni 2012

Direktion

---

Erik Bugge

Bestyrelse

---

Søren Chr. Madsen  
Formand

---

Erik Bugge

---

Jan Rasmussen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

*Til kapitalejeren i HT Hornbæk Holding ApS*

### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for HT Hornbæk 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.

Hobro, den 29. juni 2012

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Thomas Nielsen  
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 HT Hornbæk Holding ApS for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B. Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

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 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.

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

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 anskaffelsesværdien. 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.

#### 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 %.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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 restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet.

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>INDTÆGTER AF KAPITALANDELE</b> .....		<b>122.956</b>	<b>1.634.776</b>
Eksterne omkostninger.....		-13.813	-10.515
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>109.143</b>	<b>1.624.261</b>
Finansielle omkostninger.....	1	-831.388	-756.905
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-722.245</b>	<b>867.356</b>
Skat af årets resultat.....	2	211.305	191.858
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>-510.940</b>	<b>1.059.214</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Anvendt af tidligere års overskud.....		-510.940	1.059.214
<b>I ALT</b> .....		<b>-510.940</b>	<b>1.059.214</b>

## BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	2012 kr.	2011 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		25.727.276	22.654.101
Finansielle anlægsaktiver.....	3	25.727.276	22.654.101
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>25.727.276</b>	<b>22.654.101</b>
Udskudt skatteaktiv.....		1.222.500	1.203.050
Tilgodehavender.....		1.222.500	1.203.050
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>1.222.500</b>	<b>1.203.050</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>26.949.776</b>	<b>23.857.151</b>

**BALANCE 30. APRIL**

<b>PASSIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2012 kr.</b>	<b>2011 kr.</b>
Selskabskapital.....		7.173.000	7.173.000
Overført overskud.....		2.739.844	300.565
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>4</b>	<b>9.912.844</b>	<b>7.473.565</b>
FIH Lån.....		10.582.318	12.000.230
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>5</b>	<b>10.582.318</b>	<b>12.000.230</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	5	1.420.000	1.420.000
Gæld til pengeinstitutter.....		527	15
Gæld til tilknyttede selskaber.....		4.968.797	2.895.041
Anden gæld.....		65.290	68.300
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>6.454.614</b>	<b>4.383.356</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>17.036.932</b>	<b>16.383.586</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>26.949.776</b>	<b>23.857.151</b>
Eventualposter mv.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

## NOTER

	2011/12 kr.	2010/11 kr.	Note
<b>Finansielle omkostninger</b>			<b>1</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder .....	112.446	86.401	
Renteudgifter i øvrigt.....	718.942	670.504	
	<b>831.388</b>	<b>756.905</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>2</b>
Regulering af skat vedrørende tidligere år.....	-191.855	0	
Regulering af udskudt skat.....	-19.450	-191.858	
	<b>-211.305</b>	<b>-191.858</b>	

**Finansielle anlægsaktiver**

3

	Kapitalandele i dattervirk- somheder
Kostpris 1. maj 2011 .....	50.136.050
<b>Kostpris 30. april 2012.....</b>	<b>50.136.050</b>
Opskrivninger 1. maj 2011 .....	-23.820.990
Årets opskrivninger .....	679.051
Egenkapitalbevægelser.....	2.950.219
<b>Opskrivninger 30. april 2012.....</b>	<b>-20.191.720</b>
Årets nedskrivning.....	-3.660.959
Korrektion til tidligere års nedskrivninger.....	-556.095
<b>Ned- og afskrivninger 30. april 2012.....</b>	<b>-4.217.054</b>
<b>Saldo ultimo.....</b>	<b>25.727.276</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2012.....</b>	<b>25.727.276</b>

**Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)**

Virksomhed	Egenkapital	Resultat	Ejerandel %
Hornbaek A/S.....	18.822.426	679.051	100
	<b>18.822.426</b>	<b>679.051</b>	

I den regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2012 er der indregnet koncerngoodwill til en nedskrevet værdi på 6.904.850 kr., som fordeles således:

Koncerngoodwill, anskaffelsessum	11.121.904
Koncerngoodwill, akkumulerede afskrivninger primo	-3.660.959
Koncerngoodwill, årets afskrivning	-556.095
<b>Nedskrevet værdi pr. 30. april 2012</b>	<b>6.904.850</b>

## NOTER

	<b>Note</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>4</b>

	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. maj 2011.....	7.173.000	300.565	7.473.565
Egenkapitalbevægelser i datterselskab.....		2.950.219	2.950.219
Forslag til årets resultatdisponering.....		-510.940	-510.940
<b>Egenkapital 30. april 2012.....</b>	<b>7.173.000</b>	<b>2.739.844</b>	<b>9.912.844</b>

### Ændring i selskabskapitalen:

Selskabskapital pr. 17. marts 2005	125.000
Kapitalforhøjelse pr. 23. maj 2005	4.875.000
Kapitalforhøjelse pr. 18. december 2006	5.000.000
Kapitalforhøjelse pr. 1. december 2007	5.000.000
Kapitalnedsættelse pr. 14. april 2010	-14.730.000
Kapitalforhøjelse pr. 14. april 2010	6.903.000
<b>Selskabskapital 30. april 2012</b>	<b>7.173.000</b>

## Langfristede gældsforpligtelser 5

	1/5 2011 gæld i alt	30/4 2012 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
FIH Lån.....	13.420.230	12.002.318	1.420.000	4.902.318
	<b>13.420.230</b>	<b>12.002.318</b>	<b>1.420.000</b>	<b>4.902.318</b>

## Eventualposter mv. 6

Selskabet har stillet ulimiteret selvskyldnerkaution for datterselskabets engagement med pengeinstitut.

Selskabet har endvidere stillet selvskyldnerkaution for datterselskabets og dettes datterselskabs engagement med kreditinstitut. Engagementerne vedrører factoringsaftale.

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution sammen med Hornbaek A/S for dettes datterselskabs engagement med kreditinstitut.

## Pantsætninger og sikkerhedsstillelser 7

Til sikkerhed for selskabets engagement med kreditinstitut er deponeret aktier i datterselskab, nom. 14.000 tkr., hvis regnskabsmæssig værdi pr. 30. april 2012 udgør 18.822 tkr.