

Hornshøj Travel Group ApS

Spinkebjerg 60, Gjellerup, 7400 Herning

CVR-nr. 21 16 31 71

Årsrapport for 2017

20. regnskabsår

Til Erhvervsstyrelsen

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2018

Peder Hornshøj
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger og erklæringer	
Ledelsespåtegning	2
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter til årsrapporten	8
Regnskabspraksis	10

Ledespåtegning

Direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Hornshøj Travel Group ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten er ikke revideret, og jeg erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 30. maj 2018

Direktion

Peder Hornshøj

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til den daglige ledelse i Hornshøj Travel Group ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Hornshøj Travel Group ApS for regnskabsåret 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Herning, den 30. maj 2018

Vistisen & Lunde

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 35 65 84 32

Flemming Sillesen, MNE-nr. 31436

Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Hornshøj Travel Group ApS Spinkebjerg 60 7400 Herning
	CVR-nr.: 21 16 31 71
	Stiftet: 15. juni 1998
	Hjemstedskommune: Herning
	Regnskabsår: 1. januar til 31. december
Direktion	Peder Hornshøj
Revisor	Vistisen & Lunde Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Guldborgvej 1 7400 Herning

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år primært bestået i formuepleje og besiddelse af aktier i associerede selskaber.

Usikkerhed om indregning og måling

Værdien og den afledte indregning af kapitalandele og tilgodehavender i udenlandske datterselskaber er efter ledelsens vurdering behæftet med usikkerhed. Usikkerheden skyldes manglende regnskaber for udenlandske datterselskaber. Kapitalandelene og tilgodehavendet er indregnet på basis af seneste modtagne udenlandske regnskaber pr. 31. december 2016.

Værdien af skatteaktivet er indregnet under forudsætning af forventede fremtidige kapitaltalgevinster, hvilket kan være behæftet med usikkerhed.

Udviklingen i regnskabsåret

Regnskabsåret blev ikke tilfredsstillende.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	2017	2016
Note	DKK	DKK
Bruttotab	-41.063	-35.013
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.720.021	2.680.645
Finansielle indtægter	1 789.311	197.280
Finansielle omkostninger	2 -1.006.079	-4.166.291
Resultat før skat	-1.977.852	-1.323.379
Skat af årets resultat	3 -2.736.646	-102.229
Årets resultat	-4.714.498	-1.425.608
Der foreslås fordelt således:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.616.614	1.616.614
Overført resultat	-3.097.884	-3.042.222
	-4.714.498	-1.425.608

Balance pr. 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.400.718	4.120.739
Tilgodehavender associerede virksomheder		315.628	971.245
Finansielle anlægsaktiver		2.716.346	5.091.984
Anlægsaktiver		2.716.346	5.091.984
Tilgodehavende selskabsskat		15.272	35.711
Udsudte skatteaktiver	4	913.000	3.649.646
Andre tilgodehavender		29.000	12.250
Tilgodehavender		957.272	3.697.607
Værdipapirer		7.009.369	6.550.687
Likvide beholdninger		71.804	856.981
Omsætningsaktiver		8.038.445	11.105.275
Aktiver		10.754.791	16.197.259

Passiver

Anpartskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	1.616.614
Overført resultat		4.868.713	7.966.597
Egenkapital	5	4.993.713	9.708.211
Gæld til kreditinstitutter		4.200.000	5.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	6	4.200.000	5.000.000
Anden gæld		1.561.078	1.489.048
Kortfristede gældsforpligtelser		1.561.078	1.489.048
Gældsforpligtelser		5.761.078	6.489.048
Passiver		10.754.791	16.197.259
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Andre forhold	8		

Noter til årsrapporten

	2017 DKK	2016 DKK
1 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	33.983	0
Andre finansielle indtægter	755.328	197.280
	<u>789.311</u>	<u>197.280</u>
2 Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	841.100	3.952.143
Andre finansielle omkostninger	164.979	214.148
	<u>1.006.079</u>	<u>4.166.291</u>
3 Skat af årets resultat		
Regulering af udskudt skat	2.736.646	91.333
Ej lempet udbytteskat	0	10.896
	<u>2.736.646</u>	<u>102.229</u>

4 Udskudte skatteaktiver

Udskudt skatteaktiv vedrører skattemæssige underskud. Udskudt skatteaktiv er nedskrevet med DKK 8.795.638.

5 Egenkapital

	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. januar	125.000	1.616.614	7.966.597	9.708.211
Årets resultat	0	-1.616.614	-3.097.884	-4.714.498
Egenkapital pr. 31. december	<u>125.000</u>	<u>0</u>	<u>4.868.713</u>	<u>4.993.713</u>

6 Langfristede gældsforpligtelser

Heraf forfalder DKK 0 til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.

Noter til årsrapporten

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet kaution for det associerede selskab Vest Ejendomme A/S engagement med Vestjysk Bank. Kautionen kan maksimalt udgøre 4,0 mio. DKK.

Herudover er der stillet sikkerhed for gæld til kreditinstitutter 4,2 mio. DKK i værdipapirer og likvide beholdninger på 7,1 mio. DKK.

Selskabet har afgivet solidarisk kaution for det associerede selskab DGV Holding ApS engagement med Sydbank A/S på 4,3 mio. DKK, svarende til DGV Holding ApS engagement med Sydbank A/S pr. 31. december 2017.

8 Andre forhold

Værdien og den afledte indregning af kapitalandele og tilgodehavender i udenlandske datterselskaber er efter ledelsens vurdering behæftet med usikkerhed. Usikkerheden skyldes manglende regnskaber for udenlandske datterselskaber. Kapitalandelene og tilgodehavendet er indregnet på basis af seneste modtagne udenlandske regnskaber pr. 31. december 2016.

Værdien af skatteaktivet er indregnet under forudsætning af forventede fremtidige kapitaltalgevinster, hvilket kan være behæftet med usikkerhed.

Regnskabspraksis

Årsrapporten for Hornshøj Travel Group ApS for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Resultatet af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet for året med fradrag af afskrivninger af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender hos associerede virksomheder

Tilgodehavender hos associerede virksomheder måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Regnskabspraksis

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter noterede og unoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

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