

**Hørlyck Holding ApS**  
**CVR-nr. 27624561**  
**Tjebberupvej 65**  
**4300 Holbæk**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.01.2017

**Dirigent**

---

Navn: Lars Nicolaj Hørlyck

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015/16	9
Balance pr. 30.09.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	12
Noter	13

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Hørlyck Holding ApS  
Tjebberupvej 65  
4300 Holbæk

CVR-nr.: 27624561  
Stiftet: 03.03.2004  
Hjemsted: Holbæk  
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

### **Direktion**

Lars Nicolaj Hørlyck, direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for Hørlyck Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 11.01.2017

## Direktion

Lars Nicolaj Hørlyck  
direktør

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejeren i Hørlyck Holding ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Hørlyck Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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, 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. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 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 til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 11.01.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ferass Hamade  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets formål er investering, kapitalanbringelse og dermed beslægtet virksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets ordinære resultat efter skat udgør et overskud på 496 t.kr. mod et overskud på 446 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administrationen.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.



## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

## Balancen

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse for 2015/16**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(13.600)</b>	<b>(11.250)</b>
Af- og nedskrivninger		0	(131.146)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(13.600)</b>	<b>(142.396)</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		510.821	589.384
Andre finansielle indtægter		316	354
Andre finansielle omkostninger		(1.816)	(1.742)
<b>Årets resultat</b>		<b><u>495.721</u></b>	<b><u>445.600</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		103.400	101.200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		145.329	304.213
Overført resultat		246.992	40.187
		<b><u>495.721</u></b>	<b><u>445.600</u></b>

**Balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.653.716	1.508.387
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	1	<u>1.653.716</u>	<u>1.508.387</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>1.653.716</u>	<u>1.508.387</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		7.584	7.292
<b>Tilgodehavender</b>		<u>7.584</u>	<u>7.292</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>94.499</u>	<u>8.958</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>102.083</u>	<u>16.250</u>
<b>Aktiver</b>		<u><u>1.755.799</u></u>	<u><u>1.524.637</u></u>

**Balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		899.528	754.199
Overført overskud eller underskud		477.225	230.233
Forslag til udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200
<b>Egenkapital</b>		<b><u>1.605.153</u></b>	<b><u>1.210.632</u></b>
Hensættelser vedrørende associerede virksomheder		93.441	258.706
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>93.441</u></b>	<b><u>258.706</u></b>
Anden gæld		57.205	55.299
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>57.205</u></b>	<b><u>55.299</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>57.205</u></b>	<b><u>55.299</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>1.755.799</u></b>	<b><u>1.524.637</u></b>
Eventualforpligtelser	2		
Ejerforhold	3		

**Egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	754.199	230.233	101.200	1.210.632
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(101.200)	(101.200)
Årets resultat	0	145.329	246.992	103.400	495.721
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>899.528</b>	<b>477.225</b>	<b>103.400</b>	<b>1.605.153</b>

## Noter

	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>
<b>1. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	754.188
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>754.188</b>
Opskrivninger primo	789.970
Andel af årets resultat	349.814
Udbytte	(200.000)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>939.784</b>
Nedskrivninger primo	(35.771)
Andel af årets resultat	160.780
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser	(165.265)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(40.256)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.653.716</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>	<b>Egenkapital kr.</b>	<b>Resultat kr.</b>
Associerede virksomheder:					
Kullegaard A/S	Holbæk	A/S	20,00	8.109.893	1.754.986
HHB Holding ApS	Holbæk	ApS	25,00	13.979	(17.940)
LL Kapital af 2008 ApS	Holbæk	ApS	25,00	(373.765)	661.058
LL Invest af 2005 ApS	Lejre	ApS	25,00	112.973	(4.733)

## Noter

### 2. Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for LL Kapital af 2008 ApS' prioritetsgæld, som pr. 30. september 2016 udgør i alt 18.726 t.kr.

Selskabet har kautioneret pro rata 25% for LL Kapital af 2008 ApS' samlede bankgæld, som pr. 30. september 2016 udgør i alt 13.238 t.kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over for Holbæk Havneby A/S. Selvskyldnerkautionen er begrænset til 600 t.kr.

### 3. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende anpartshaver med mere end 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Lars Nicolaj Hørlyck, Holbæk