

Revisionsfirmaet Westergaard

Godkendte revisorer  
Cand.merc.aud.  
Statsautoriseret  
Registreret

M. Hørlyck Holding ApS  
c/o: Michael Hørlyck  
Lavetten 16  
4100 Ringsted

CVR-nummer: 28477643

ÅRSRAPPORT  
1. juli 2015 til 30. juni 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 2/1 2017

  
\_\_\_\_\_  
Dirigent

## INDHOLDSFORTEGNELSE

Selskabsoplysninger	3
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Noter	15

## SELSKABSOPLYSNINGER

### Selskabet

M. Hørlyck Holding ApS  
c/o: Michael Hørlyck  
Lavetten 16  
4100 Ringsted

Telefon: 40 51 51 90

CVR-nr.: 28 47 76 43  
Stiftet: 1. februar 2005  
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

### Direktion

Michael Hørlyck

### Revisor

Revisionsfirmaet Westergaard  
Godkendt Revisionsanpartsselskab  
Søndergade 7  
4130 Viby Sj.

## LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015/16 for M. Hørlyck Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Den valgte praksis anses for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringsted, den 2. januar 2017

**Direktion**



Michael Hørlyck

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### Til kapitalejerne i M. Hørlyck Holding ApS

#### Revisionspåtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for M. Hørlyck Holding ApS for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Selskabets ledelse 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 selskabets 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 selskabets 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 vor 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. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

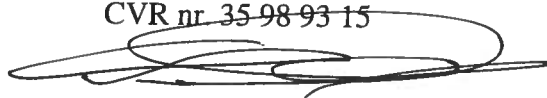
Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men 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.

Viby, den 2. januar 2017

**Revisionsfirmaet Westergaard**  
Godkendt Revisionsanpartsselskab  
CVR nr. 35 98 93 15



**Sven Westergaard**  
Cand. merc. aud.  
Reg. revisor

## LEDELSESBERETNING

### **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af holdingvirksomhed samt udlejning og bortforpagtning af aktiver.

### **Udvikling i regnskabsåret**

Selskabets resultatopgørelse udviser et overskud, som af selskabets ledelse vurderes som tilfredsstillende.

Selskabets ledelse forventer et positivt resultat i det efterfølgende regnskabsår.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som har væsentligt indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### GENERELT

Årsregnskabet for M. Hørlyck Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for klasse C-selskaber.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen ikke overskrider beløbsgrænserne.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

#### Generelt om indregning og måling

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.

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

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten - bruttofortjeneste.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning", "omkostninger til varer og hjælpematerialer" samt "andre eksterne omkostninger".

#### Nettoomsætning

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



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Skat af årets resultat**

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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser 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 danske koncernforbundne virksomheder.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

## **BALANCEN**

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	25 år	0-10%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-10%

Aktiver med en kostpris på under den skattemæssige grænse for småinventar indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

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

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes 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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, 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 dattervirksomhedens underbalance.

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 med fradrag af afskrivninger på goodwill.

#### **Tilgodehavender**

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

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

#### **Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Selskabsskat 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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, 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 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationstværdi.

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

### **Gældsforpligtelser**

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

**RESULTATOPGØRELSE**  
1. JULI til 30. JUNI

	2015/16	2014/15 t.kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>	<b>424.760</b>	<b>332</b>
1 Af- og nedskrivninger	-295.526	-295
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>129.234</b>	<b>37</b>
Finansielle indtægter	7.990	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	425.641	26
Andre finansielle omkostninger	-112.100	-184
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>450.765</b>	<b>-121</b>
2 Skat af årets resultat	-6.332	31
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>444.433</b>	<b>-90</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	320.093	0
Overført resultat	124.340	-90
<b>DISPONERET I ALT</b>	<b>444.433</b>	<b>-90</b>

BALANCE PR. 30. JUNI  
AKTIVER

	2016	2015 t.kr.
3 Grunde og bygninger	4.917.675	4.990
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	574.448	801
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5.492.123</b>	<b>5.791</b>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	447.593	24
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>447.593</b>	<b>24</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>5.939.716</b>	<b>5.815</b>
5 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	882.101	264
Andre tilgodehavender	36.740	31
Udskudt skatteaktiv	115.237	124
Periodeafgrænsningsposter	75.677	27
<b>Tilgodehavender</b>	<b>1.109.755</b>	<b>446</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>1.109.755</b>	<b>446</b>
<b>AKTIVER</b>	<b>7.049.471</b>	<b>6.261</b>

BALANCE PR. 30. JUNI  
PASSIVER

	2016	2015 t.kr.
Virksomhedskapital	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	320.093	0
Overført resultat	298.709	175
<b>6 EGENKAPITAL</b>	<b>743.802</b>	<b>300</b>
Hensættelse til udskudt skat	212.002	215
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>	<b>212.002</b>	<b>215</b>
Prioritetsgæld	4.139.704	3.812
Modtagne forudbetalinger fra kunder	95.000	95
<b>7 Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>4.234.704</b>	<b>3.907</b>
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	190.000	154
Kreditinstitutter	335.526	437
Leverandører af varer og tjenesteydelser	39.518	15
Anden gæld	219.361	181
Periodeafgrænsningsposter	13.750	83
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	1.060.808	969
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>1.858.963</b>	<b>1.839</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>	<b>6.093.667</b>	<b>5.746</b>
<b>PASSIVER</b>	<b>7.049.471</b>	<b>6.261</b>
8 Eventualposter mv.		
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

NOTER

	2015/16	2014/15 t.kr.
<b>1 Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger bygninger	70.078	70
Afskrivning anlægsaktiver	225.448	225
	<u>295.526</u>	<u>295</u>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Regulering af eventualskatter	6.332	-31
	<u>6.332</u>	<u>-31</u>
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris, primo	5.215.359	1.646.637
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	-519.396
Kostpris 30. juni 2016	<u>5.215.359</u>	<u>1.127.241</u>
Af-/nedskrivninger, primo	-227.606	-846.741
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	519.396
Årets af-/nedskrivninger	-70.078	-225.448
Af-/nedskrivninger 30. juni 2016	<u>-297.684</u>	<u>-552.793</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<u><b>4.917.675</b></u>	<u><b>574.448</b></u>

NOTER

	2016	2015 t.kr.
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris, primo	127.500	128
Kostpris 30. juni 2016	<u>127.500</u>	<u>128</u>
Op- og nedskrivninger primo	-103.559	-128
Årets resultat	423.652	112
Kursregulering	0	-88
Op- og nedskrivninger 30. juni 2016	<u>320.093</u>	<u>-104</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b><u>447.593</u></b>	<b><u>24</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Andel af resultat	Regnskabs- mæssig værdi
M. Hørlyck ApS	Ringsted	100%	423.652	447.593

**5 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder**

Tilgodehavende hos M. Hørlyck ApS	882.101	264
	<u>882.101</u>	<u>264</u>



NOTER

	Primo	Forslag til resultatdispo- nering	Ultimo
<b>6 Egenkapital</b>			
Virksomhedskapital	125.000	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	320.093	320.093
Overført resultat	174.369	124.340	298.709
	<u>299.369</u>	<u>444.433</u>	<u>743.802</u>

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
<b>7 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Prioritetsgæld	3.965.709	4.329.704	190.000	3.370.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder	95.000	95.000	0	95.000
	<u>4.060.709</u>	<u>4.424.704</u>	<u>190.000</u>	<u>3.465.000</u>

**8 Eventualposter mv.**

Selskabet hæfter solidarisk med tilknyttede virksomheder for betaling af skat af sambeskatningsindkomsten. Der påhviler ikke selskabet nogen skatteforpligtelser fra tilknyttede virksomheder, da der er skattemæssige underskud i de tilknyttede virksomheder.

Herudover foreligger der ingen oplysninger om eventualforpligtelser mv.

## NOTER

### **9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for selskabets prioritetsgæld på t.kr. 2.955 er der tinglyst pant i ejendommen Sleipnersvej 31. Ejendommen er indregnet under grunde og bygninger og indgår i balancen med en værdi på t.kr. 2.607.

Selskabet har kautioneret for datterselskabets gæld til kreditinstitutter med ubegrænset hæftelse for gæld til Danske Bank som på statustidspunktet udgør t.kr. 486 samt ubegrænset hæftelse for gæld til Nordea som på statustidspunktet udgør t.kr. 681.

Herudover foreligger der ikke oplysninger om yderligere pantsætninger eller sikkerhedsstillelser i selskabets aktiver.