



**KPMG**  
**Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**  
Holmboes Allé 12  
8700 Horsens

Telefon 73 23 30 00  
Telefax 72 29 30 30  
www.kpmg.dk

## **Torntoft Holding Horsens ApS**

# Årsrapport 2011/12

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling

den \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_  
*dirigent*

CVR-nr. 28 51 76 88  
12.345 / CW

## **Indhold**

|                                        |    |
|----------------------------------------|----|
| Ledelsespåtegning                      | 2  |
| Den uafhængige revisors erklæringer    | 3  |
| Ledelsesberetning                      | 4  |
| Selskabsoplysninger                    | 4  |
| Beretning                              | 5  |
| Årsregnskab 1. oktober - 30. september | 6  |
| Anvendt regnskabspraksis               | 6  |
| Resultatopgørelse                      | 9  |
| Balance                                | 10 |
| Noter                                  | 12 |

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012 for Torntoft Holding Horsens ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 28. februar 2013

Direktion:

---

Peter Torntoft

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til anpartshaveren i Torntoft Holding Horsens ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Torntoft Holding Horsens ApS for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 2012. Årsregnskabet 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 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 vurderingen 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 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. september 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2011 - 30. september 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.

Horsens, den 28. februar 2013

**KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Claus Olsen  
statsaut. revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabsoplysninger**

Torntoft Holding Horsens ApS  
Byvangen 134  
8700 Horsens

Telefon: 75 65 72 61  
  
CVR-nr.: 28 51 76 88  
Stiftet: 1. april 2005  
Hjemstedskommune: Horsens  
Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

### **Direktion**

Peter Torntoft

### **Revision**

KPMG  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Holmboes Allé 12  
8700 Horsens

### **Bank**

Nordea Bank  
Rådhusstorvet 13-19  
8700 Horsens

### **Advokat**

Advokatgruppen Horsens  
Vitus Berings Plads 1  
8700 Horsens

### **Associerede virksomheder**

TAM Horsens Holding A/S, Horsens  
Salmon Fly Fishing ApS, Horsens

### **Generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes 26. marts 2013 på selskabets adresse.  
Dirigent: Glenn Christensen

## **Ledelsesberetning**

### **Beretning**

#### **Virksomhedens hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet er at besidde ejerandele i andre selskaber. Herudover foretages investeringer i værdipapirer og hermed beslægtet virksomhed.

#### **Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultat afhænger af udviklingen i de selskaber hvori selskabet ejer ejerandele. Selskabets resultat og økonomiske udvikling er forløbet positivt og anses for tilfredsstillende.

#### **Virksomhedens forventede udvikling**

Der forventes et positivt resultat i regnskabsåret 2012/13.

#### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## Årsregnskab 1. oktober - 30. september

### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Torntoft Holding Horsens ApS for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelse

#### Bruttoresultat

Bruttoresultat indeholder andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Indtægter og omkostninger fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat før skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill. Andel i de associerede virksomheders skat indregnes under skat af ordinært resultat.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som skat af årets resultat. Indregning af ekstraordinære poster medfører, at den skat, der indregnes i resultatopgørelsen klassificeres som henholdsvis skat af ordinært resultat og skat af ekstraordinært resultat.

## Årsregnskab 1. oktober - 30. september

### Anvendt regnskabspraksis

#### Balance

##### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill og udloddet udbytte.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over

## **Årsregnskab 1. oktober - 30. september**

### **Anvendt regnskabspraksis**

resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### **Egenkapital - udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

## Årsregnskab 1. oktober - 30. september

### Resultatopgørelse

|                                                      | Note | 2011/12        | 2010/11          |
|------------------------------------------------------|------|----------------|------------------|
| <b>Bruttoresultat</b>                                |      | -5.000         | -6.750           |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder |      | -105.938       | 1.127.784        |
| Andre finansielle indtægter                          | 1    | 20.339         | 2.106            |
| Andre finansielle omkostninger                       | 2    | -763           | -29.089          |
| <b>Årets resultat</b>                                |      | <u>-91.362</u> | <u>1.094.051</u> |

### Forslag til resultatdisponering

|                                            |                 |                  |
|--------------------------------------------|-----------------|------------------|
| Udbytte                                    | 150.000         | 150.000          |
| Overført resultat                          | -135.424        | 216.267          |
| Nettoopskrivning efter indre værdis metode | <u>-105.938</u> | <u>727.784</u>   |
|                                            | <u>-91.362</u>  | <u>1.094.051</u> |

## Årsregnskab 1. oktober - 30. september

### Balance

|                                          | Note | <u>2011/12</u>          | <u>2010/11</u>          |
|------------------------------------------|------|-------------------------|-------------------------|
| <b>AKTIVER</b>                           |      |                         |                         |
| <b>Anlægsaktiver</b>                     |      |                         |                         |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>         |      |                         |                         |
| Kapitalandele i associerede virksomheder |      | 6.346.371               | 6.898.074               |
| Andre værdipapirer og kapitalandele      |      | <u>69.730</u>           | <u>52.076</u>           |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>               |      | <u>6.416.101</u>        | <u>6.950.150</u>        |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                 |      |                         |                         |
| Likvide beholdninger                     |      | <u>1.201.970</u>        | <u>950.047</u>          |
| <b>AKTIVER I ALT</b>                     |      | <u><u>7.618.071</u></u> | <u><u>7.900.197</u></u> |

## Årsregnskab 1. oktober - 30. september

### Balance

|                                                | Note | 2011/12          | 2010/11          |
|------------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| <b>PASSIVER</b>                                |      |                  |                  |
| <b>Egenkapital</b>                             | 5    |                  |                  |
| Virksomhedskapital                             |      | 125.000          | 125.000          |
| Overkurs ved emission                          |      | 2.500            | 2.500            |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi |      | 4.898.371        | 5.050.074        |
| Overført resultat                              |      | 2.423.700        | 2.559.124        |
| Foreslået udbytte                              |      | 150.000          | 150.000          |
| <b>Egenkapital i alt</b>                       |      | <u>7.599.571</u> | <u>7.886.698</u> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                      |      |                  |                  |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>         |      |                  |                  |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser       |      | 18.500           | 13.500           |
| Anden gæld                                     |      | 0                | -1               |
|                                                |      | <u>18.500</u>    | <u>13.499</u>    |
| <b>PASSIVER I ALT</b>                          |      | <u>7.618.071</u> | <u>7.900.197</u> |

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**  
**Nærtstående parter**  
**Noter uden henvisning**

## Årsregnskab 1. oktober - 30. september

### Noter

|                                                   |                  |                  |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1 Andre finansielle indtægter</b>              |                  |                  |
| Andre rente indtægter                             | 2.685            | 2.106            |
| Kursregulering børsnoterede aktier                | 17.654           | 0                |
|                                                   | <u>20.339</u>    | <u>2.106</u>     |
| <b>2 Andre finansielle omkostninger</b>           |                  |                  |
| Kursregulering børsnoterede aktier                | 0                | 28.150           |
| Andre renteomkostninger                           | 763              | 939              |
|                                                   | <u>763</u>       | <u>29.089</u>    |
| <b>3 Kapitalandele i associerede virksomheder</b> |                  |                  |
| Kostpris 1. oktober                               | 5.098.000        | 5.098.000        |
| Opskrivninger 1. oktober                          | 1.930.033        | 1.533.254        |
| Foreslået udloddet udbytte                        | -400.000         | -600.000         |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill      | -105.938         | 1.127.784        |
| Regulering af finansielle instrumenter netto      | -45.765          | -131.005         |
| Afskrivninger på goodwill 1. oktober              | -129.959         | -129.959         |
| Værdireguleringer 30. september                   | 1.248.371        | 1.800.074        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>        | <u>6.346.371</u> | <u>6.898.074</u> |
| Navn og hjemsted                                  |                  | <u>Ejerandel</u> |
| TAM Horsens Holding A/S, Horsens                  |                  | 40%              |
| Salmon Fly Fishing ApS, Horsens                   |                  | 49%              |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2011</b>   |                  |                  |
| <b>4 Værdipapirer</b>                             |                  |                  |
| Kostpris 1. oktober                               | 113.776          | 99.500           |
| Året tilgang                                      | 0                | 14.276           |
| Kostpris 30. september                            | 113.776          | 113.776          |
| Værdiregulering 1. oktober                        | -61.700          | -33.550          |
| Årets værdiregulering                             | 17.654           | -28.150          |
| Værdireguleringer 30. september                   | -44.046          | -61.700          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>        | <u>69.730</u>    | <u>52.076</u>    |

## Årsregnskab 1. oktober - 30. september

### Noter

#### 5 Egenkapital

|                                                 | Anparts-<br>kapital | Overkurs<br>ved<br>emission | Nettoop-<br>skrivning<br>efter den<br>indre værdis<br>metode | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte | I alt            |
|-------------------------------------------------|---------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Egenkapital 1. januar                           | 125.000             | 2.500                       | 5.050.074                                                    | 2.559.124            | 150.000              | 7.886.698        |
| Årets resultat                                  | 0                   | 0                           | -105.938                                                     | -135.424             | 0                    | -241.362         |
| Udloddet udbytte                                | 0                   | 0                           | 0                                                            | 0                    | -150.000             | -150.000         |
| Foreslået udbytte                               | 0                   | 0                           | 0                                                            | 0                    | 150.000              | 150.000          |
| Regulering af finansielle<br>instrumenter netto | 0                   | 0                           | -45.765                                                      | 0                    | 0                    | -45.765          |
| <b>Egenkapital 31.<br/>december</b>             | <b>125.000</b>      | <b>2.500</b>                | <b>4.898.371</b>                                             | <b>2.423.700</b>     | <b>150.000</b>       | <b>7.599.571</b> |

Selskabskapitalen består af 125 anparter a kr. 1.000 og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

#### 6 Selskabsskat

|                                          |          |          |
|------------------------------------------|----------|----------|
| Skyldig selskabsskat 1. oktober          | 0        | 1.150    |
| Betalt selskabsskat vedrørende sidste år | 0        | -1.150   |
|                                          | <u>0</u> | <u>0</u> |

#### 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

#### 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Eventualaktiver

Selskabet har et ikke indregnet udskudt skatteaktiv på 17 tkr.

## Årsregnskab 1. oktober - 30. september

### Noter

#### 9 Nærtstående parter

Torntoft Holding Horsens ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

|                |                               |
|----------------|-------------------------------|
| Peter Torntoft | Hovedanpartshaver og direktør |
| Byvangen 134   |                               |
| 8700 Horsens   |                               |

##### Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

TAM Horsens Holding A/S, Langballe 6, 8700 Horsens

##### Transaktioner

Der har i årets løb ikke været transaktioner med nærtstående parter.

##### Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen.

Peter Torntoft, Byvangen 134, 8700 Horsens