

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Holmboes Allé 12
Postboks 537
8700 Horsens

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

Hede Group A/S

Årsrapport 2011/12

CVR-nr. 31 60 51 64
127497 / 2027022 / CW

Indhold

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 for Hede Group A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Galten, den 4. december 2012

Direktion:

Torben Heidemann
Jensen

Bestyrelse:

Preben Skiby Poulsen

Torben Heidemann
Jensen

Leif Carl Einar Petersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Hede Group A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Hede Group A/S for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 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. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 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 4. december 2012

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Claus Olsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Hede Group A/S
Solvangsallé 4
8700 Horsens

CVR-nr.: 31 60 51 64
Stiftet: 10. juli 2008
Hjemstedskommune: Horsens
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Bestyrelse

Preben Skiby Poulsen
Torben Heidemann Jensen
Leif Carl Einar Petersen

Direktion

Torben Heidemann Jensen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Holmboes Allé 12
8700 Horsens

Bank

Sydbank
Søndergade 16
8700 Horsens

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 4. december 2012 på selskabets adresse.

Dirigent: Preben Poulsen

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktivitet

Hovedaktiviteten i selskabet er at eje aktier og anpartar i helt eller delvist ejede datterselskaber og associerede selskaber samt at drive finansiell rådgivning og hermed efter bestyrelsens skøn beslægtet virksomhed.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Virksomhedens forventede udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat for det kommende år.

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Anvendt regnskabspraksis

Generelt om indregning og måling

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 og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Rente- og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen.

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Finansielle anlægsaktiver

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 erhvervelsetidspunktet. 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

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Anvendt regnskabspraksis

strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Gældsforpligtelser

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

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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, 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.

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. juli - 30. juni

Resultatopgørelse

	Note	2011/12	2010/11
Bruttoresultat		-15.625	-15.360
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		82.372	241.644
Øvrige finansielle omkostninger		-26.328	-19.398
Ordinært resultat før skat		40.419	206.886
Skat af ordinært resultat	1	-96.404	8.690
Årets resultat		-55.985	215.576

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-138.357	-26.068
Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	82.372	241.644
	-55.985	215.576

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Balance

	Note	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	2	<u>1.557.093</u>	<u>1.674.722</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>1.557.093</u>	<u>1.674.722</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender	3		
Udskudt skatteaktiv		<u>37.500</u>	<u>133.904</u>
AKTIVER I ALT		<u>1.594.593</u>	<u>1.808.626</u>

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Balance

	Note	2011/12	2010/11
PASSIVER			
Egenkapital	4		
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoops. efter indre værdi	5	633.219	550.847
Overført resultat		-167.698	-29.342
Egenkapital i alt		<u>965.521</u>	<u>1.021.505</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser		<u>150.000</u>	<u>250.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter		52.825	49.988
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.500	12.500
Gæld til associerede virksomheder		86.704	147.479
Anden gæld		<u>327.043</u>	<u>327.154</u>
		<u>479.072</u>	<u>537.121</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>629.072</u>	<u>787.121</u>
PASSIVER I ALT		<u>1.594.593</u>	<u>1.808.626</u>
 Nærtstående parter	6		

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

				2011/12	2010/11	
1	Skat af ordinært resultat					
	Skat af ordinært resultat			96.404	-8.690	
2	Kapitalandele i associerede virksomheder					
	Kostpris primo			1.123.875	873.875	
	Årets tilgang			0	250.000	
	Kostpris ultimo			1.123.875	1.123.875	
	Opskrivninger primo			423.559	357.678	
	Årets resultat før afskrivninger på goodwill			106.609	265.881	
	Udbytte			0	-200.000	
	Goodwill afskrivninger primo			-72.712	-48.474	
	Årets afskrivninger, goodwill			-24.238	-24.238	
	Værdireguleringer ultimo			433.218	350.847	
	Regnskabsmæssig ultimo			1.557.093	1.474.722	
	Navn og hjemsted	<u>Ejerandel</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Regnskabs- mæssig værdi</u>
			kr.	kr.	kr.	kr.
	IC Inventar A/S	50%	1.600.000	2.501.132	185.332	1.250.566
	Waldner IC A/S	50%	500.000	564.581	27.885	282.290
				3.065.713	213.217	1.532.856
	Goodwill ultimo			0	0	24.237
	Resultatføring af goodwill			0	-24.237	0
	Regnskabsmæssig værdi 31. december			3.065.713	188.980	1.557.093
				2011/12	2010/11	
3	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser					
	Udskudt skatte aktiv primo			133.904	125.214	
	Udskudt skat af årets resultat			-96.404	8.690	
				37.500	133.904	

Årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

4 Egenkapital

	Aktie- kapital	Nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2011	500.000	550.847	-29.341	1.021.506
Årets resultat	0	82.372	-138.357	-55.985
Egenkapital 30. juni 2012	500.000	633.219	-167.698	965.521

5 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode

Reserve for opskrivninger primo	550.847	309.203
Resultatandel	82.372	241.644
	633.219	550.847

6 Nærtstående parter

Ejerforhold

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

Administrationsselskabet PP ApS, Solvangsallé 4, 8700 Horsens

Torben Heidemann Jensen, Thorsøvej 51, 8882 Fårvang