



Højlund Rasmussen Holding ApS

CVR-nr. 28 99 41 68

Årsrapport

1. januar - 31. december 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. april 2013.

Rasmus Højlund Rasmussen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
 Årsregnskab 1. januar - 31. december 2012	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Højlund Rasmussen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. april 2013

Direktion

Rasmus Højlund Rasmussen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i Højlund Rasmussen Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Højlund Rasmussen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der 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 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 vores afkræftende konklusion.

Den uafhængige revisors erklæringer

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Som det fremgår af note 1 har selskabet tabt mere end halvdelen af anpartskapitalen og er derfor omfattet af selskabsloven § 119.

Som det ligeledes fremgår af note 1 forventer ledelsen, at selskabet ved egenindtjening vil være i stand til at retablere anpartskapitalen. Årsrapporten er på baggrund heraf aflagt efter going concernprincippet.

Vi er ikke i stand at vurdere, hvorvidt de af ledelsen tiltænkte tiltag vil resultere i reablering af selskabets anpartskapital hvorfor vi tager forbehold herfor.

Som det fremgår af årsregnskabet er selskabets likviditet stram, ligesom selskabets ledelse ikke har fået etableret aftaler med selskabets bankforbindelse omkring det fremadrettede nødvendige likviditetsberedskab. På baggrund heraf er vi ikke i stand til at vurdere, hvorvidt selskabet kan betragtes som værende going concern, hvorfor vi tager forbehold herfor.

Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

København, den 8. april 2013

BUUS JENSEN

Statsautoriserede revisorer

Ulrik Nørskov

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Højlund Rasmussen Holding ApS
Grønningen 9, 2.th
1270 København

CVR-nr.: 28 99 41 68
Stiftet: 21. september 2005
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Rasmus Højlund Rasmussen

Revision

Buus Jensen, statsautoriserede revisorer, Lersø Parkalle 112, 2100
København Ø

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er investering i virksomheder samt beslægtet virksomhed.

Usædvanlige forhold

Det har ikke været nogen usædvanlige forhold, der har kunnet have indflydelse på årsrapporten for dette regnskabsår.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør mio. kr. mod mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -721.285 kr. mod -2.581.969 kr. sidste år. Ledelsen anser ikke årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabets ledelse er opmærksom på at selskabet har tabt mere end halvdelen af anpartskapitalen, hvorfor selskabet er omfattet af Selskabsloven §119.

Selskabets ledelse forventer at være i stand til at retablere selskabets anpartskapital, idet selskabets ledelse forventer at kunne indgå aftaler med selskabets bankforbindelse omkring akkordering af selskabets bankgæld. Forhandlingerne herom er endnu ikke påbegyndt, idet der eksisterer en juridisk tvist omkring størrelsen af selskabets eventuelle bankgæld. De fremadrettede forhandlinger om en eventuel akkordering, vil således være afhængig af resultatet af denne juridiske tvist

Selskabets ledelse har på baggrund heraf fundet det forsvarligt at videreføre selskabets drift, idet selskabets løbende drift og øvrige kapitaltilvejebringelse budgetteres til at kunne servicere selskabets øvrige forpligtelser.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Højlund Rasmussen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, 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.

Indtægter af kapitalandel i dattervirksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen med datterselskaberne og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i dattervirksomhed

Kapitalandel i dattervirksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens 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.

Dattervirksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens 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, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandel i dattervirksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra dattervirksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhed.

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

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomhed 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 dattervirksomheder 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 anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandel i dattervirksomhed. 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 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, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

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.

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.

Efter sambeskatningsreglerne overtager Højlund Rasmussen Holding ApS som administrationsselskab hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Selskabet hæfter solidarisk og ubegrænset overfor skattemyndighederne for kildeskatte opstået indenfor sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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 i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Andre eksterne omkostninger	-84.100	-11.000
Resultat før finansielle poster	-84.100	-11.000
Andre finansielle indtægter	0	368.950
Andre finansielle omkostninger	-642.556	-2.944.522
Resultat før skat	-726.656	-2.586.572
2 Skat af årets resultat	5.371	4.603
Årets resultat	-721.285	-2.581.969
 Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-721.285	-2.581.969
Disponeret i alt	-721.285	-2.581.969

Balance 31. december

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anlægsaktiver			
3	Kapitalandel i dattervirksomhed	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>0</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.854	1.045
	Tilgodehavende selskabsskat	<u>5.371</u>	<u>4.603</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>11.225</u>	<u>5.648</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.245</u>	<u>9.171</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>12.470</u>	<u>14.819</u>
Aktiver i alt		<u>12.470</u>	<u>14.819</u>

Balance 31. december

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Egenkapital			
4	Anpartskapital	125.000	125.000
5	Overført resultat	-9.547.695	-8.826.410
Egenkapital i alt		-9.422.695	-8.701.410
Gældsforpligtelser			
Gæld til pengeinstitutter		7.502.901	6.872.851
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.500	12.500
Anden gæld		1.919.764	1.830.878
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		9.435.165	8.716.229
Gældsforpligtelser i alt		9.435.165	8.716.229
Passiver i alt		12.470	14.819

6 Eventualposter

Noter

	2012	2011
1. Usikkerhed om going concern		
Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2012 kr. -9.422.695 og har dermed tabt sin anpartskapital, og er således omfattet af kapitaltabsreglerne i selskabslovgivningen.		
Selskabets ledelse forventer at være i stand til at retablere selskabets anpartskapital, idet selskabets ledelse forventer at kunne indgå aftale med selskabets bankforbindelse omkring akkordering af selskabets bankgæld. Forhandlingerne herom er endnu ikke påbegyndt, idet der eksisterer en juridisk tvist omkring størrelsen af selskabets eventuelle bankgæld. De fremadrettede forhandlinger om en eventuel akkordering, vil således være afhængig af resultatet af denne juridiske tvist.		
Selskabets ledelse har på baggrund heraf fundet det forsvarligt at videreføre selskabets drift, idet selskabets løbende drift og kapitaltilvejebringelse budgetteres til at kunne servicere selskabets øvrige forpligtelser.		
2. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	-5.371	-4.603
	-5.371	-4.603
3. Kapitalandel i dattervirksomhed		
Kostpris 1. januar 2012	0	0
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2012	0	0
Andel af årets resultat i datterselskab	-17.035	-16.314
Nedskrivning af negativ egenkapital i datterselskab	17.035	16.314
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	0	0
Dattervirksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Schiller United Denmark ApS	København	100 %

Noter

	<u>31/12 2012</u>	<u>31/12 2011</u>
4. Anpartskapital		
Anpartskapital 1. januar 2012	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
5. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2012	-8.826.410	-6.244.441
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-721.285</u>	<u>-2.581.969</u>
	<u>-9.547.695</u>	<u>-8.826.410</u>

6. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution til sikkerhed for datterselskabets bankengagement.

Sambeskatning

Selskabet indgår i sambeskatning med Schiller ApS, Investeringselskabet af 12. juli 1971 A/S, N28 ApS og Schiller United Denmark ApS. Selskabet hæfter solidarisk med de sambeskattede selskaber for selskabsskatter og kildeskatter mv.