

Kærsgaard & Andersen Invest ApS

Kastetvej 21 A, 9000 Aalborg
CVR-nr. 18 96 61 07

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.05.16

Jens Kærsgaard
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	5 - 6
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Anvendt regnskabspraksis	9 - 12
Noter	13 - 15

Selskabet

Kærsgaard & Andersen Invest ApS
Kastetvej 21 A
9000 Aalborg
Telefon: 96 31 71 11
Telefax: 96 31 71 12
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 18 96 61 07

Direktion

Niels Kristian Andersen
Jens Kærsgaard

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordjyske Bank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Kærsgaard & Andersen Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 23. maj 2016

Direktionen

Niels Kristian Andersen

Jens Kærsgaard

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i Kærsgaard & Andersen Invest ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Kærsgaard & Andersen Invest ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 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.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aalborg, den 23. maj 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Jørgen Kristensen
Statsaut. revisor

Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttotab	-69.884	15.074
Af- og nedskrivninger	0	-39.500
Resultat af primær drift	-69.884	-24.426
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	19.812.019	11.345.973
² Andre finansielle indtægter	491.002	440.073
³ Andre finansielle omkostninger	-236.589	-117.956
Resultat før skat	19.996.548	11.643.664
Skat af årets resultat	-43.461	-67.444
Årets resultat	19.953.087	11.576.220
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	16.806.919	9.265.973
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	4.000.000
Overført resultat	1.146.168	-1.689.753
I alt	19.953.087	11.576.220

		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
AKTIVER			
Note			
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	65.443.697	48.420.446
	Andre værdipapirer og kapitalandele	12.595	45.925
	Finansielle anlægsaktiver i alt	65.456.292	48.466.371
	Anlægsaktiver i alt	65.456.292	48.466.371
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	14.044.924	12.375.117
	Tilgodehavende selskabsskat	84.636	234.977
	Andre tilgodehavender	156.626	5.751
	Tilgodehavender i alt	14.286.186	12.615.845
	Likvide beholdninger	389.854	5.503
	Omsætningsaktiver i alt	14.676.040	12.621.348
	Aktiver i alt	80.132.332	61.087.719
PASSIVER			
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	56.725.125	39.617.078
	Overført resultat	14.239.324	13.093.156
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	4.000.000
5	Egenkapital i alt	73.464.449	57.210.234
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.131.581	2.841.235
	Anden gæld	2.536.302	1.036.250
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	6.667.883	3.877.485
	Gældsforpligtelser i alt	6.667.883	3.877.485
	Passiver i alt	80.132.332	61.087.719
6	Eventualforpligtelser		

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har for regnskabsåret 2015 førtidsimplementeret nye bestemmelser i årsregnskabsloven, ligesom selskabet indregner kapitalandele i dattervirksomheder, hvor der er sket førtidsimplementering af nye bestemmelser i årsregnskabsloven.

Den samlede effekt som følge af praksisændring i dattervirksomheder udgør en nedjustering af årets resultat samt egenkapital og balancesum pr. 31.12.15 med 0,7 mio. DKK.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse og resultatopgørelser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til administration.

Finansielle poster

Tilknyttede virksomheders resultat indregnes i resultatopgørelsen forholdsmæssigt til de andele, der svarer til kapitalandelene.

Herudover indregnes under finansielle poster renteindtægter og rentekomkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Ved indregning af datterselskaber efter indre værdis metode, tilpasses disse hvad angår koncernens domicilejendom, der ejes af et datterselskab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

1. Selskabets hovedaktivitet

Selskabets formål består i at eje aktier og anparter i andre selskaber.

	2015	2014
	DKK	DKK

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	454.152	416.242
Øvrige finansielle indtægter	36.850	23.831
I alt	491.002	440.073

3. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	112.975	90.747
Øvrige finansielle omkostninger	123.614	27.209
I alt	236.589	117.956

	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	8.803.368	8.803.368
Afgang i året	-84.796	0

Kostpris pr. 31.12.15	8.718.572	8.803.368
-----------------------	-----------	-----------

Opskrivninger pr. 31.12.14	39.617.078	30.353.314
Valutakursregulering	-12.635	-2.209
Årets resultat	19.385.718	11.345.973
Udbytte	-2.170.000	-2.080.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	313.763	0
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-408.799	0

Opskrivninger pr. 31.12.15	56.725.125	39.617.078
----------------------------	------------	------------

Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	65.443.697	48.420.446
------------------------------------	------------	------------

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kærsgaard & Andersen A/S, Aalborg	70%	8.068.480	3.132.522
Kærsgaard & Andersen Ejendomme ApS, Aalborg	100%	64.355.515	17.732.701

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>				
Saldo pr. 01.01.14	500.000	30.353.314	14.782.909	1.000.000
Valutakursregulering	0	-2.209	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	9.265.973	-1.689.753	4.000.000
Saldo pr. 31.12.14	500.000	39.617.078	13.093.156	4.000.000

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	500.000	39.617.078	13.093.156	4.000.000
Valutakursregulering	0	-12.635	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-4.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	313.763	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	16.806.919	1.146.168	2.000.000
Saldo pr. 31.12.15	500.000	56.725.125	14.239.324	2.000.000

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Begrænset kaution 7,7 mio. DKK overfor tilknyttede selskabers engagement med pengeinstitut.

Kaution overfor tilknyttets selskabs engagement med realkredit på 2,0 mio. DKK.

Begrænset kaution t.DKK 320 overfor tredjemands engagement med pengeinstitut.