

Hoeg og Kold ApS
Strøybergsvej 80, DK-9000 Aalborg

CVR nr. 20 56 00 88

Årsrapport 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
28. september 2016

Kent Hoeg Sørensen

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Påtegninger	
Ledespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-10
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Noter.....	14-15

Selskabsoplysninger

Selskabet	Hoeg og Kold ApS Strøybergsvej 80 DK-9000 Aalborg
	CVR-nr.: 20 56 00 88 Stiftet: 8. januar 1998 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. maj 2015 - 30. april 2016
Direktion	Kent Hoeg Sørensen Mette Kold Jensen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Skelagervej 1A DK-9000 Aalborg CVR-nr. 33 77 12 31

Ledespåtegning

Direktionen aflægger hermed årsrapporten for 2015/2016 for Hoeg og Kold ApS. Direktionen erklærer:

- At årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslov.
- At den valgte regnskabspraksis anses for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige.
- At årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.
- Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 28. september 2016

Direktion

Kent Hoeg Sørensen

Mette Kold Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Hoeg og Kold ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Hoeg og Kold ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, 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 vores revision 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 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.

Aalborg, den 28. september 2016

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Søren Korgaard-Møllerup
Statsautoriseret revisor

Line Borregaard
Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at udøve konsulentvirksomhed samt eje aktier og anparter i andre virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på TDKK 5.103 efter værdiregulering i Kristensen Properties A/S med TDKK 4.735. Resultatet lever således op til forventningerne. Egenkapitalen pr. 30. april 2016 udgør TDKK 50.005, svarende til en soliditetsgrad på 99,3%.

Selskabets væsentligste aktiv er selskabets ejerandele i Kristensen Properties A/S.

Kristensen Partners IV A/S har en underbalance, og kapitalandelen heri er derfor uændret optaget til DKK 0.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hoeg og Kold ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Alle indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes - baseret på følgende kriterier:

1. Levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb.
2. Der foreligger en forpligtende salgsaftale.
3. Salgsprisen er fastlagt.
4. På salgstidspunktet er indbetalingen modtaget eller kan med rimelig sikkerhed forventes modtaget.

Indtægter indregnes herudfra 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 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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter resultatføres i takt med, at levering finder sted.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til kontorhold, revisor m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt kursregulering på værdipapirer.

Skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

	Brugstid	Restværdi
Driftsmidler og inventar	1-3 år	0%

Kunst afskrives ikke.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, skal aktiverne vurderes samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i selskabets årsrapport efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

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 anskaffelsværdien.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges i selskabet ved overskudsdisponeringen til en "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har modervirksomheden en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Andre værdipapirer omfatter beholdning af pantebreve, som indregnes og måles til amortiseret kostpris.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer som måles til fondsbørsens salgsværdi på balancedagen.

Andre værdipapirer måles til en forsigtig opgjort dagsværdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig skat og udskudt skat

Udskudt skat indregnes i balancen som skatten af alle midlertidige forskelle. Den udskudte skat beregnes med den skattesats, der ud fra vedtagen lovgivning inden regnskabsårets udløb er gældende på det tidspunkt, hvor den forventes at realiseres.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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 og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler, 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

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af selvstændige udenlandske virksomheders egenkapital primo året, samt valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af selvstændige udenlandske virksomheders resultatopgørelser til gennemsnitlige valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		314.458	7.897
Personaleomkostninger.....	1	-322.198	-244.104
Resultat før finansielle poster		-7.740	-236.207
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....		4.734.636	-101.675
Finansielle indtægter.....	2	494.244	271.474
Finansielle omkostninger.....	3	-12.775	-11.313
Resultat før skat		5.208.365	-77.721
Skat af årets resultat.....	4	-104.909	-5.447
Årets resultat		5.103.456	-83.168
 Forslag til resultatdisponering			
Forslag til udbytte.....		2.000.000	99.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....		4.305.636	-926.675
Overført resultat.....		-1.202.180	743.707
I alt		5.103.456	-83.168

Balance 30. april

Aktiver	Note	2016 DKK	2015 DKK
Driftsmidler.....		80.000	80.000
Materielle anlægsaktiver	5	80.000	80.000
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		39.802.515	35.476.239
Andre værdipapirer.....		5.767.377	4.379.596
Deposita.....		3.000	0
Finansielle anlægsaktiver	6	45.572.892	39.855.835
Anlægsaktiver		45.652.892	39.935.835
Varebeholdninger		97.723	109.225
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		36.468	4.665
Udskudte skatteaktiver.....		195.239	300.148
Øvrige tilgodehavender.....		459.989	578.580
Periodeafgrænsningsposter.....		18.492	0
Tilgodehavender		710.188	883.393
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		21.145	22.745
Værdipapirer		21.145	22.745
Likvider		3.889.828	4.349.996
Omsætningsaktiver		4.718.884	5.365.359
Aktiver		50.371.776	45.301.194

Balance 30. april

Passiver	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital.....		2.000.000	2.000.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		20.645.182	16.318.906
Overført resultat.....		25.359.983	26.562.163
Forslag til udbytte.....		2.000.000	99.800
Egenkapital.....	7	50.005.165	44.980.869
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		88.133	79.821
Anden gæld.....		278.478	240.504
Kortfristede gældsforpligtelser.....		366.611	320.325
Gældsforpligtelser.....		366.611	320.325
Passiver.....		50.371.776	45.301.194
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	 8		

Noter

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Gager.....	290.625	240.001
Sociale omkostninger.....	3.867	4.103
Øvrige personaleomkostninger.....	27.706	0
	322.198	244.104
 2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt.....	494.244	271.474
	494.244	271.474
 3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt.....	12.775	11.313
	12.775	11.313
 4 Skat af årets resultat		
Udskudt skat.....	104.909	5.447
	104.909	5.447
 5 Materielle anlægsaktiver		
		Driftsmidler
Kostpris 1. maj 2015.....		80.000
Kostpris 30. april 2016.....		80.000
 Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016.....		80.000

Noter

6 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	Deposita
Kostpris 1. maj 2015.....	19.157.333	4.379.596	0
Tilgang.....	0	1.861.251	3.000
Afgang.....	0	-473.470	0
Kostpris 30. april 2016.....	19.157.333	5.767.377	3.000
Værdiregulering 1. maj 2015.....	16.318.906	0	
Ændring af ultimokurs.....	20.640	0	
Udloddet resultat	-429.000	0	
Årets opskrivninger	4.734.636	0	
Værdiregulering 30. april 2016.....	20.645.182	0	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016.....	39.802.515	5.767.377	3.000

Kapitalandele i associerede virksomheder (DKK)

Virksomhed	Egenkapital	Resultat	Ejerandel %
Kristensen Properties A/S, Aalborg.....	128.859.000	14.720.000	33
Kristensen Partners IV A/S, Aalborg.....	-129.393.000	-5.768.000	28

7 Egenkapital

	1/5-15 DKK	Årets bevægelser DKK	Årets resultat DKK	30/4-16 DKK
Selskabskapital.....	2.000.000	0	0	2.000.000
Overført resultat.....	26.562.163	0	-1.202.180	25.359.983
Forslag til udbytte.....	99.800	-99.800	2.000.000	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	16.318.906	20.640	4.305.636	20.645.182
I alt.....	44.980.869	-79.160	5.103.456	50.005.165

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor tredjemand på TDKK 11.000.