

**Hougaard & Koefoed Holding ApS**

**Kuben 14**

**2840 Holte**

CVR-nr. 24 24 19 47

**Årsrapport 2015/16**

(16. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling den 18/11 2016

---

Morten Grunnet  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet	3
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	4
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	8
Balance pr. 30. juni	9
Noter til årsregnskabet	11

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Hougaard & Koefoed Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 18. november 2016

### Direktion

Morten Grunnet  
direktør

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

### *Til kapitalejeren i Hougaard & Koefoed Holding ApS*

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Hougaard & Koefoed Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 18. november 2016

## **Beierholm**

statsautoriserede revisorer

Kim Larsen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Hougaard & Koefoed Holding ApS  
Kuben 14  
2840 Holte  
CVR-nr.: 24 24 19 47  
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni  
Hjemsted: Søllerød

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at være holdingselskab for Hougaard & Koefoed A/S, således at selskabet kan være moderselskab for de aktiviteter, som ikke naturligt hører under Hougaard & Koefoed A/S, men som sammen med Hougaard & Koefoed A/S kan komplementere det samlede koncept over for Hougaard & Koefoed A/S's målgrupper.

### Direktion

Morten Grunnet, direktør

### Revisor

Beierholm  
statsautoriserede revisorer  
Ellebjergervej 52, 2.  
2450 København SV

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hougaard & Koefoed Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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.

## Resultatopgørelsen

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder". Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med til knyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis .

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

#### Værdipapirer og kapitalandele

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

#### Udbytte

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Skyldig skat 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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris.



## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Andre eksterne omkostninger		<u>-58.065</u>	<u>-53.321</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-58.065</b>	<b>-53.321</b>
Personaleomkostninger	1	<u>-216.000</u>	<u>0</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-274.065</b>	<b>-53.321</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		778.800	992.037
Finansielle indtægter		1.680.231	2.899.082
Finansielle omkostninger		<u>-1.848</u>	<u>-1.480</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.183.118</b>	<b>3.836.318</b>
Skat af årets resultat		<u>-308.924</u>	<u>-668.904</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.874.194</u></b>	<b><u>3.167.414</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		0	0
Overført resultat		<u>1.874.194</u>	<u>3.167.414</u>
		<b><u>1.874.194</u></b>	<b><u>3.167.414</u></b>

**Balance pr. 30. juni**

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>AKTIVER</b>			
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>			
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
		<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	<u>22.398.264</u>	<u>21.008.940</u>
		<u>22.398.264</u>	<u>21.008.940</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>22.448.264</u></b>	<b><u>21.058.940</u></b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	12.656
Andre tilgodehavender		0	43.645
Selskabsskat		<u>803.201</u>	<u>131.587</u>
		<u>803.201</u>	<u>187.888</u>
<b>Værdipapirer</b>			
Værdipapirer		<u>23.463.166</u>	<u>23.677.556</u>
		<u>23.463.166</u>	<u>23.677.556</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>3.287.063</u>	<u>2.376.592</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>27.553.430</u></b>	<b><u>26.242.036</u></b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b><u>50.001.694</u></b>	<b><u>47.300.976</u></b>

**Balance pr. 30. juni**

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>PASSIVER</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	3		
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		<u>49.604.694</u>	<u>47.119.976</u>
<b>Egenkapital i alt</b>		<b><u>49.729.694</u></b>	<b><u>47.244.976</u></b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>			
Hensættelse til udskudt skat		<u>11.000</u>	<u>11.000</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>11.000</u></b>	<b><u>11.000</u></b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		45.000	45.000
Anden gæld		<u>216.000</u>	<u>0</u>
		<u>261.000</u>	<u>45.000</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>261.000</u></b>	<b><u>45.000</u></b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b><u>50.001.694</u></b>	<b><u>47.300.976</u></b>
Eventualposter mv.	4		
Hovedaktivitet			

## Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	<u>216.000</u>	<u>0</u>
	<b><u>216.000</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	<u>26.900.751</u>	<u>26.900.751</u>
Kostpris 30. juni	<u>26.900.751</u>	<u>26.900.751</u>
Værdireguleringer 1. juli	-5.891.811	-1.331.511
Årets resultat	778.800	992.037
Udbytte til moderselskabet	0	-6.000.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	<u>610.524</u>	<u>447.663</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>-4.502.487</u>	<u>-5.891.811</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>22.398.264</u></b>	<b><u>21.008.940</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Hougaard & Koefoed A/S	Glostrup	80%	19.150.529	2.713
Hougaard & Koefoed Ejendomsselskab ApS	Glostrup	100%	3.247.735	776.087

Hougaard & Koefoed A/S ejer selv de resterende 20% hvorfor der indregnes kapitalandele svarende til 100% i nævnte regnskab.

## Noter til årsregnskabet

### 3 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli	125.000	47.119.976	47.244.976
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	610.524	610.524
Årets resultat	0	1.874.194	1.874.194
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>125.000</b>	<b>49.604.694</b>	<b>49.729.694</b>

Selskabskapitalen består af 1 anpart à nominelt kr. 125.000. Ingen anpart er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Hougaard & Koefoed Ejendomsselskab ApS har 1 renteaftale med udløb 31/12-2016. Renteaftalen indebærer at selskabets variabelt forrentede realkreditlån er sikret med en fast rente i løbetiden. Regulering af renteaftalen er indregnet under overført resultat. Årets regulering udgør med fradrag af skattevirkning kr. 610.524. Der er i alt pr. 30/6-2016 under overført resultat reguleret kr. -316.430 efter skat.

### 4 Eventualposter mv.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.