
Kjældgaard Holding ApS

Sandalparken 9, 7000 Fredericia

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 29 16 84 07

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 06/06 2016

Rune Kjældgaard
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Egenkapitalopgørelse 9

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Kjældgaard Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 6. juni 2016

Direktion

Rune Kjældgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Kjældgaard Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kjældgaard Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 6. juni 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Wiinholt

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Kjældgaard Holding ApS
Sandalparken 9
7000 Fredericia

CVR-nr.: 29 16 84 07
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 4. november 2005
Hjemstedskommune: Fredericia

Direktion

Rune Kjældgaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er investering, sekundært rådgivning.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på DKK 2.108.759, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 40.706.683.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Nettoomsætning		1.000.000	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1	-3.723.112	1.102.331
Andre eksterne omkostninger		-236.196	-311.074
Bruttoresultat		-2.959.308	791.257
Personaleomkostninger		0	-100.180
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-10.766	-14.355
Resultat før finansielle poster		-2.970.074	676.722
Andre finansielle indtægter		1.352.258	1.447.960
Andre finansielle omkostninger		-27.163	-29.228
Resultat før skat		-1.644.979	2.095.454
Skat af årets resultat	2	-463.780	-254.248
Årets resultat		-2.108.759	1.841.206

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.300.000	99.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-3.723.111	-1.397.669
Overført resultat	314.352	3.139.075
	-2.108.759	1.841.206

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		32.299	43.065
Materielle anlægsaktiver	3	32.299	43.065
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	14.678.242	18.601.527
Finansielle anlægsaktiver		14.678.242	18.601.527
Anlægsaktiver		14.710.541	18.644.592
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		5.907.513	0
Andre tilgodehavender		2.087.909	14.481.013
Udskudt skatteaktiv		0	94.449
Tilgodehavender		7.995.422	14.575.462
Likvide beholdninger		18.676.642	9.951.514
Omsætningsaktiver		26.672.064	24.526.976
Aktiver		41.382.605	43.171.568

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		13.624.239	17.567.523
Overført resultat		25.657.444	25.343.092
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.300.000	99.800
Egenkapital	5	40.706.683	43.135.415
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		23.283	25.153
Selskabsskat		402.750	0
Anden gæld		249.889	11.000
Kortfristede gældsforpligtelser		675.922	36.153
Gældsforpligtelser		675.922	36.153
Passiver		41.382.605	43.171.568
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	17.567.523	25.343.092	99.800	43.135.415
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-99.800	-99.800
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-220.173	0	0	-220.173
Årets resultat	0	-3.723.111	314.352	1.300.000	-2.108.759
Egenkapital 31. december	125.000	13.624.239	25.657.444	1.300.000	40.706.683

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
1 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	-3.723.112	1.102.331
	-3.723.112	1.102.331
	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	390.758	0
Årets udskudte skat	94.449	254.248
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-21.427	0
	463.780	254.248
3 Materielle anlægsaktiver		
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		57.420
Kostpris 31. december		57.420
Ned- og afskrivninger 1. januar		14.355
Årets afskrivninger		10.766
Ned- og afskrivninger 31. december		25.121
Regnskabsmæssig værdi 31. december		32.299

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
4 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1.034.004	1.034.004
Tilgang i årets løb	20.000	0
Kostpris 31. december	<u>1.054.004</u>	<u>1.034.004</u>
Værdireguleringer 1. januar	17.567.523	19.378.732
Årets resultat	-3.723.111	1.102.331
Modtagne udbytter	0	-2.500.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>-220.174</u>	<u>-413.540</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>13.624.238</u>	<u>17.567.523</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>14.678.242</u>	<u>18.601.527</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
NorCap A/S, CVR-nr. 29 17 14 08	København	800.000	33%	30.541.947	-8.446.783
NorCap Østergade ApS, CVR-nr. 32 83 27 76	København	80.000	24%	388.276	-167.683
NorCap Development A/S, CVR-nr. 31 29 96 91	København	750.000	33%	13.230.245	-3.276.533
NorCap Venusvej ApS, CVR-nr. 36 55 20 42	København	60.000	33%	54.968	-5.032

5 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsregnskabet

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for :

Der er stillet kaution overfor tredjemand på maksimalt DKK 150.000, samt selvskyldner kaution til SweCap Fastigheter AB.

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået aftale om finansiel leasing med en forpligtelse på DKK 77.454 frem til og med september 2016.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Kjældgaard Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden for årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder til administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

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

Regnskabspraksis

aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 1-3 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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 nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt 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.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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