

---

# ***H G Kock Invest ApS***

Sofievej 5, 2. th., 2900 Hellerup

## **Årsrapport for 2016**

---

CVR-nr. 30 69 10 83

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 12/6 2017

Hans Gade Kock  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Noter til årsregnskabet 8

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for H G Kock Invest 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 12. juni 2017

### **Direktion**

Hans Gade Kock

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i H G Kock Invest ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for H G Kock Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Trekantområdet, den 12. juni 2017  
**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

Arne Kristensen  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

H G Kock Invest ApS  
Sofievej 5, 2. th.  
2900 Hellerup

CVR-nr.: 30 69 10 83  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Gentofte

**Direktion**

Hans Gade Kock

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Herredsvej 32  
7100 Vejle

**Pengeinstitut**

Sydbank  
Kirketorvet 4  
7100 Vejle

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>529.775</b>	<b>116.374</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	4.486.421	634.289
Finansielle indtægter	4	133.530	120.372
Finansielle omkostninger		-225.303	-243.447
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.924.423</b>	<b>627.588</b>
Skat af årets resultat	5	-72.424	0
<b>Årets resultat</b>		<b>4.851.999</b>	<b>627.588</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	768.915	0
Overført resultat	4.083.084	627.588
	<b>4.851.999</b>	<b>627.588</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	1.337.250	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.337.250</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.337.250</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		397.767	452.107
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.552.247	2.454.084
Andre tilgodehavender	2	185.016	195.530
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.135.030</b>	<b>3.101.721</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>139.421</b>	<b>6.518</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.274.451</b>	<b>3.108.239</b>
<b>Aktiver</b>		<b>4.611.701</b>	<b>3.108.239</b>



# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		768.915	0
Overført resultat		872.811	-3.210.273
<b>Egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>1.766.726</b>	<b>-3.085.273</b>
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		0	3.167.506
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>3.167.506</b>
Kreditinstitutter		2.489.947	2.499.409
Anden gæld		355.028	526.597
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.844.975</b>	<b>3.026.006</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>2.844.975</b>	<b>3.026.006</b>
<b>Passiver</b>		<b>4.611.701</b>	<b>3.108.239</b>
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Begivenheder efter balancedagen	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

# Noter til årsregnskabet

## 1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at besidde kapitalandele i associerede selskaber.

## 2 Tilgodehavender hos associerede virksomheder

Af tilgodehavende hos associeret virksomhed udgør DKK 2.552.247 ansvarlig lånekapital inklusive påløbne renter. Beløbet forfalder til betaling efter mere end 1 år.

	2016 DKK	2015 DKK
<b>3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Andel af resultat i associerede virksomheder	4.486.421	634.289
	<b>4.486.421</b>	<b>634.289</b>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	18.084	18.483
Renteindtægter associerede virksomheder	98.163	94.388
Andre finansielle indtægter	7.821	7.501
Valutakursreguleringer	9.462	0
	<b>133.530</b>	<b>120.372</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	72.424	0
	<b>72.424</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>6 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	550.000	574.000
Tilgang i årets løb	18.335	0
Afgang i årets løb	0	-24.000
Kostpris 31. december	<u>568.335</u>	<u>550.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	-3.717.506	8.070.003
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-12.049.513
Valutakursregulering	0	5.493
Årets resultat	4.486.421	208.289
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	0	48.222
Værdireguleringer 31. december	<u>768.915</u>	<u>-3.717.506</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	3.167.506
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>1.337.250</u></b>	<b><u>0</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Jactus Holding A/S under frivillig likvidation	Middelfart	1.000.000	27,5%	4.699.269	16.217.472
Jactus Invest ApS	Middelfart	50.000	33,7%	122.585	72.585

# Noter til årsregnskabet

## 7 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	11.846.127	507.233	12.478.360
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-11.846.127	-3.717.506	-15.563.633
Korrigeret egenkapital 1. januar	125.000	0	-3.210.273	-3.085.273
Årets resultat	0	768.915	4.083.084	4.851.999
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>768.915</b>	<b>872.811</b>	<b>1.766.726</b>
			2016	2015
			DKK	DKK

## 8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter::

Kapitalandele i associerede virksomheder er stillet til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut. Kapitalandelenes regnskabsmæssige værdi udgør pr. 31. december

1.337.250 0

### Eventualforpligtelser

Der verserer på balancedagen en sag mod selskabet vedrørende salg af kapitalandele i dets associerede selskab Jactus Holding A/S under frivillig likvidation.

Selskabet har indgået kautionsforpligtelse vedrørende Jactus Invest ApS's lån hos kreditinstitut. Gælden udgjorde pr. 31. december 2016 TDKK 6.057.

H G Kock Invest ApS og H G Kock Invest Holding ApS hæfter solidarisk for skat af selskabernes sambeskattede indkomst. Den samlede skat fremgår af årsrapporten for H G Kock Invest Holding ApS.

## **Noter til årsregnskabet**

### **9 Begivenheder efter balancedagen**

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

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for H G Kock Invest ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

### Ændring af regnskabspraksis

Selskabets associerede virksomhed Jactus Holding A/S under frivillig likvidation har i regnskabsåret ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af datterselskaber fra dagsværdi til indre værdis metode.

Idet H G Kock Invest ApS indregner kapitalandele i associerede virksomheder til indre værdi, medfører denne ændring en forhøjelse af årets resultat i H G Kock Invest ApS for indeværende år med TDKK 3.646 (2015, TDKK 1.217). Ændringen har påvirket virksomhedens anlægsaktiver pr. 31. december 2016 med TDKK 0 (2015, TDKK - 15.563). Egenkapitalen pr. 31. december 2016 er påvirket med TDKK 0 (2015, TDKK - 15.563).

Med henblik på at sikre sammenligneligheden er der foretaget tilpasning af sammenligningstal.

Virksomheden har implementeret ændringer til årsregnskabsloven, der træder i kraft pr. 1. januar 2016, jf. lov nr. 738 af 1. juni 2015. Ændringen til årsregnskabsloven, der træder i kraft 1. januar 2016, har ikke påvirket selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, men alene medført yderligere oplysninger i årsrapporten.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabsloven § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Nettoomsætning

Honorarer indtægtsføres i den periode, de vedrører.

### 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 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 egenkapitaltransaktioner.

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

Selskabet er sambeskattet med H G Kock Invest Holding ApS. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

# Noter til årsregnskabet

## 10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

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

I resultatopgørelsen indregnes under posten "Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedens regnskabsmæssige resultat.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, 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 samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

#### Finansielle gældsforpligtelser

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