
Arkitekt Ole Hagen Holding A/S

Melchiorsvej 2, 2920 Charlottenlund

Årsrapport for 2015/16 (regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 39 15 72 17

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 10/10 2016

Mads Bødker
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 6

Balance 30. april 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Arkitekt Ole Hagen Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 10. oktober 2016

Direktion

Mads Bødker

Bestyrelse

Mikaela Hagen

Mads Bødker

Vakant

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Arkitekt Ole Hagen Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Arkitekt Ole Hagen Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold for vores konklusion henleder vi opmærksomheden på oplysningerne i note 1, hvor det fremgår, at selskabet har negativ egenkapital, at selskabets væsentligste investering (værdipapirer) er forbundet med usikkerhed som følge af kursrisikoen, og at bankens finansieringstilsagn er betinget. Disse forhold indikerer, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften.

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.

Holstebro, den 10. oktober 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

H.C. Krogh

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Arkitekt Ole Hagen Holding A/S
Melchiorsvej 2
2920 Charlottenlund

Telefon: 39 64 43 32

CVR-nr.: 39 15 72 17

Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april

Hjemstedskommune: Gentofte

Bestyrelse

Mikaela Hagen
Mads Bødker
Vakant

Direktion

Mads Bødker

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltensvej 16
Postboks 1443
7500 Holstebro

Pengeinstitut

Skjern Bank A/S
Kongensgade 58
6700 Esbjerg

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Arkitekt Ole Hagen Holding A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Hovedaktivitet

Selskabet foretager formuepleje og har investeret i en ejendom. Ejendommen anvendes dels af selskabet og er dels bolig for selskabets medarbejder/aktionær

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 769.504, og selskabets balance pr. 30. april 2016 udviser en negativ egenkapital på DKK 2.758.343.

Kapitalberedskabet

Selskabskapitalen er pr. 30 april 2016 tabt, og egenkapitalen er negativ med ca. DKK 2,8 mio. Fortsat drift er afhængig af udviklingen i selskabets investeringer samt fortsat opretholdelse af kreditgivning fra bankens side. Selskabets væsentligste aktiver er børsnoterede aktier, og den fremtidige udvikling i selskabets investeringer er derfor forbundet med stor usikkerhed, idet kursudviklingen kan variere væsentlig såvel positivt som negativt.

Selskabet har fra kreditinstituttet opnået bekræftelse af, at bestående rammer er tilsagt med fortsat drift for øje. Tilsigelsen er baseret på tilfredsstillende resultater og udvikling i regnskabsåret 2016/17. Bankfinansieringen kan dog opsiges, såfremt dagsværdien i selskabets værdipapirer falder betydeligt.

Selskabet har en gæld til hovedaktionæren på DKK 3,9 mio. Hovedaktionæren har afgivet tilbagetrædelseserklæring til fordel for selskabets andre kreditorer. Selskabets ejendom er værdiansat til kostpris, og det forventes, at dagsværdien er væsentligt højere. Det forventes, at en omvurdering vil kunne reetablere egenkapitalen.

På trods af forventning om, at den nødvendige finansiering vil kunne opretholdes i 2016/17, indikerer ovenstående beskrivelse dog, at der er væsentlige usikkerheder, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Andre driftsindtægter		319.728	319.728
Andre eksterne omkostninger		-532.670	-269.491
Bruttoresultat		-212.942	50.237
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-104.993	-104.993
Nedskrivning af omsætningsaktiver		0	696.000
Resultat før finansielle poster		-317.935	641.244
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		3.869	-14.746
Finansielle indtægter	2	-22.563	4.301.237
Finansielle omkostninger		-417.923	-1.882.331
Resultat før skat		-754.552	3.045.404
Skat af årets resultat	3	-14.952	-12.793
Årets resultat		-769.504	3.032.611

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		-769.504	3.032.611
		-769.504	3.032.611

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		3.953.479	4.032.770
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	4	3.953.479	4.032.770
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	1.000.000	0
Finansielle anlægsaktiver		1.000.000	0
Anlægsaktiver		4.953.479	4.032.770
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		35.735	44.537
Andre tilgodehavender		96.104	750.864
Tilgodehavender		131.839	795.401
Værdipapirer		12.929.279	14.068.996
Omsætningsaktiver		13.061.118	14.864.397
Aktiver		18.014.597	18.897.167

Balance 30. april

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		-3.758.343	-2.988.839
Egenkapital	7	-2.758.343	-1.988.839
Gæld til realkreditinstitutter		1.653.468	1.765.108
Langfristede gældsforpligtelser	8	1.653.468	1.765.108
Gæld til realkreditinstitutter	8	110.772	107.821
Kreditinstitutter		14.942.993	14.631.995
Leverandører af varer og tjenesteydelser		46.000	60.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		3.939.077	4.220.120
Anden gæld		80.630	100.962
Kortfristede gældsforpligtelser		19.119.472	19.120.898
Gældsforpligtelser		20.772.940	20.886.006
Passiver		18.014.597	18.897.167
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Selskabskapitalen er pr. 30 april 2016 tabt, og egenkapitalen er negativ med ca. DKK 2,8 mio. Fortsat drift er afhængig af udviklingen i selskabets investeringer samt fortsat opretholdelse af kreditgivning fra bankens side. Selskabets væsentligste aktiver er børsnoterede aktier, og den fremtidige udvikling i selskabets investeringer er derfor forbundet med stor usikkerhed, idet kursudviklingen kan variere væsentlig såvel positivt som negativt.

Selskabet har fra kreditinstituttet opnået bekræftelse af, at bestående rammer er tilsagt med fortsat drift for øje. Tilsigelsen er baseret på tilfredsstillende resultater og udvikling i regnskabsåret 2016/17. Bankfinansieringen kan dog opsiges, såfremt dagsværdien i selskabets værdipapirer falder betydeligt.

Selskabet har en gæld til hovedaktionæren på DKK 3,9 mio. Hovedaktionæren har afgivet tilbagetrædelseserklæring til fordel for selskabets andre kreditorer. Selskabets ejendom er værdiansat til kostpris, og det forventes, at dagsværdien er væsentlig højere. Det forventes, at en omvurdering vil kunne reetablere egenkapitalen.

På trods af forventning om, at den nødvendige finansiering vil kunne opretholdes i 2016/17, indikerer ovenstående beskrivelse dog, at der er væsentlige usikkerheder, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften.

	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	2.642	2.615
Andre finansielle indtægter	664.577	276.234
Valutakursreguleringer	-689.782	4.022.388
	<u>-22.563</u>	<u>4.301.237</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	<u>14.952</u>	<u>12.793</u>
	<u>14.952</u>	<u>12.793</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	6.003.526	85.491
Tilgang i årets løb	25.702	0
Kostpris 30. april	<u>6.029.228</u>	<u>85.491</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	1.970.756	85.491
Årets afskrivninger	104.993	0
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>2.075.749</u>	<u>85.491</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>3.953.479</u>	<u>0</u>
	2016	2015
	DKK	DKK

5 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. maj	<u>1.030.000</u>	<u>1.030.000</u>
Kostpris 30. april	<u>1.030.000</u>	<u>1.030.000</u>
Værdireguleringer 1. maj	-1.041.822	-1.027.076
Årets resultat	3.869	-14.746
Værdireguleringer 30. april	<u>-1.037.953</u>	<u>-1.041.822</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>7.953</u>	<u>11.822</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>0</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
E. Hagen A/S	Charlottenlund	500.000	100%

Noter til årsregnskabet

6 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- purer og kapital- andele
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. maj	0
Tilgang i årets løb	<u>1.000.000</u>
Kostpris 30. april	<u>1.000.000</u>
Nedskrivninger 1. maj	<u>0</u>
Nedskrivninger 30. april	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>1.000.000</u>

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	1.000.000	-2.988.839	-1.988.839
Årets resultat	0	-769.504	-769.504
Egenkapital 30. april	1.000.000	-3.758.343	-2.758.343

Aktiekapitalen fordeler sig således:

A-aktier	
9 stk. à DKK 10.000	90.000
10 stk. à DKK 1.000	10.000
B-aktier	
10 stk. à DKK 50.000	500.000
38 stk. à DKK 10.000	380.000
20 stk. à DKK 1.000	20.000
	<u>1.000.000</u>

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

8 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016	2015
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	1.207.920	1.328.198
Mellem 1 og 5 år	445.548	436.910
Langfristet del	<u>1.653.468</u>	<u>1.765.108</u>
Inden for 1 år	<u>110.772</u>	<u>107.821</u>
	1.764.240	1.872.929

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	3.953.479	4.032.770
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Aktier med en regnskabsmæssig værdi på	12.929.279	14.068.996
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for :		
Ejerpantebrev på DKK 6,5 mio. i selskabets ejendom med en regnskabsmæssig værdi på	4.255.030	4.032.770

Eventualforpligtelser

Der påhviler ikke selskabet kautionsforpligtelser, men der er afgivet støtteerklæring overfor datterselskabet E. Hagen A/S til sikring af dette selskabs fortsatte drift eller solvente likvidation.

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Mikaela Hagen, Melchiorsvej 2, 2920 Charlottenlund

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Arkitekt Ole Hagen Holding A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster har tidligere afvigt fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet. Vi har i årets løb ændret regnskabspraksis, så selskabet følger årsregnskabslovens skemakrav. Dette giver ingen resultatpåvirkning.

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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, kontorhold mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver samt avance og tab ved salg af og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

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 aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Regnskabspraksis

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" 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 dattervirksomheder 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 dattervirksomhederne.

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

Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

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.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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