
***Handels- og
Ejendomsselskabet Hans
Frederiksen ApS***
Årsrapport for 2014

CVR-nr. 10 33 15 79

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 11/5 2015

Hans Kristian Frederiksen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsrapporten 11

Regnskabspraksis 15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Handels- og Ejendomsselskabet Hans Frederiksen 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kalundborg, den 11. maj 2015

Direktion

Hans Kristian Frederiksen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Handels- og Ejendomsselskabet Hans Frederiksen ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Handels- og Ejendomsselskabet Hans Frederiksen ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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.

Holbæk, den 11. maj 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Claus Kjær Poulsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Handels- og Ejendomsselskabet Hans Frederiksen ApS Elmegade 31 4400 Kalundborg CVR-nr.: 10 33 15 79 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Kalundborg
Direktion	Hans Kristian Frederiksen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ahlgade 63 4300 Holbæk
Pengeinstitut	Jyske Bank, Slagelse Erhverv Gl. Torv 5 4200 Slagelse

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2014	2013	2012	2011	2010
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat før finansielle poster	1.092	442	974	800	541
Resultat af finansielle poster	-419	-367	-150	-133	-156
Årets resultat	437	71	618	501	287
Balance					
Balancesum	20.349	20.920	11.168	8.625	8.382
Egenkapital	4.625	4.188	4.116	3.499	2.998
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.346	224	1.007	741	501
- investeringsaktivitet	-66	-11.218	-2.265	0	0
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-123	-11.218	-2.265	0	0
- finansieringsaktivitet	-1.391	8.855	1.804	-689	-501
Årets forskydning i likvider	-110	-2.139	546	52	0
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	5,4%	2,1%	8,7%	9,3%	6,5%
Soliditetsgrad	22,7%	20,0%	36,9%	40,6%	35,8%
Forrentning af egenkapital	9,9%	1,7%	16,2%	15,4%	10,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ved ændring af regnskabspraksis er der foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2010. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje og administrere fast ejendom.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et overskud på DKK 436.625, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en egenkapital på DKK 4.624.515.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2014 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Bruttofortjeneste		1.549.754	794.834
Personaleomkostninger		0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1	-457.761	-352.477
Resultat før finansielle poster		1.091.993	442.357
Finansielle indtægter	2	1.053	0
Finansielle omkostninger	3	-420.195	-366.751
Resultat før skat		672.851	75.606
Skat af årets resultat	4	-236.226	-4.122
Årets resultat		436.625	71.484

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		436.625	71.484
		436.625	71.484

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	0
Grunde og bygninger		20.314.933	20.695.096
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	20.314.933	20.695.096
Anlægsaktiver		20.314.933	20.695.096
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.472	0
Andre tilgodehavender		24.531	225.009
Tilgodehavender		34.003	225.009
Omsætningsaktiver		34.003	225.009
Aktiver		20.348.936	20.920.105

Balance 31. december

Passiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		4.499.515	4.062.890
Egenkapital	7	4.624.515	4.187.890
Hensættelse til udskudt skat	8	92.374	108.238
Hensatte forpligtelser		92.374	108.238
Gæld til realkreditinstitutter		7.858.553	8.092.610
Langfristet gæld	9	7.858.553	8.092.610
Gæld til realkreditinstitutter	9	234.057	113.635
Kreditinstitutter		981.052	870.792
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.593.033	6.860.605
Selskabsskat		252.090	9.575
Anden gæld		704.052	667.670
Periodeafgrænsningsposter		9.210	9.090
Kortfristet gæld		7.773.494	8.531.367
Gældsforpligtelser		15.632.047	16.623.977
Passiver		20.348.936	20.920.105
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Årets resultat		436.625	71.484
Reguleringer	11	1.101.226	723.350
Ændring i driftskapital	12	236.980	29.386
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		1.774.831	824.220
Renteindbetalinger og lignende		1.053	0
Renteudbetalinger og lignende		-420.195	-366.751
Pengestrømme fra ordinær drift		1.355.689	457.469
Betalt selskabsskat		-9.575	-232.975
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.346.114	224.494
Køb af materielle anlægsaktiver		-123.445	-11.218.437
Salg af materielle anlægsaktiver		57.750	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-65.695	-11.218.437
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-113.635	-110.047
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	4.419.000
Ændring i mellemværende med tilknyttede virksomheder		-1.277.044	4.546.017
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.390.679	8.854.970
Ændring i likvider		-110.260	-2.138.973
Likvider 1. januar		-870.792	1.268.181
Likvider 31. december		-981.052	-870.792
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	0
Kassekredit		-981.052	-870.792
Likvider 31. december		-981.052	-870.792

Noter til årsrapporten

	2014	2013
	DKK	DKK
1 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	457.761	352.477
	457.761	352.477
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	1.053	0
	1.053	0
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	265.105	183.387
Andre finansielle omkostninger	155.090	183.364
	420.195	366.751
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	192.840	9.575
Årets udskudte skat	-25.426	-5.453
Regulering af skat vedrørende tidligere år	59.250	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	9.562	0
	236.226	4.122
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 24,5% / 25% skat af årets resultat før skat	164.848	18.902
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-3	-21
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	2.569	-14.759
Regulering af skat vedrørende tidligere år	59.250	0
Regulering af udskudt skat vedr. tidligere år	9.562	0
	236.226	4.122

Noter til årsrapporten

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	205.915
Kostpris 31. december	205.915
Ned- og afskrivninger 1. januar	205.915
Ned- og afskrivninger 31. december	205.915
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0
Afskrives over	7 år

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	24.456.774	308.872
Tilgang i årets løb	123.445	0
Afgang i årets løb	-45.847	0
Kostpris 31. december	24.534.372	308.872
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.761.678	308.872
Årets afskrivninger	457.761	0
Ned- og afskrivninger 31. december	4.219.439	308.872
Regnskabsmæssig værdi 31. december	20.314.933	0
Afskrives over	30 år	5 år

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2014, udgør DKK 27.483.600.

Noter til årsrapporten

7 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	4.062.890	4.187.890
Årets resultat	0	436.625	436.625
Egenkapital 31. december	125.000	4.499.515	4.624.515

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

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

8 Hensættelse til udskudt skat

	2014 DKK	2013 DKK
Materielle anlægsaktiver	98.713	114.704
Låneomkostninger	-6.339	-6.466
	92.374	108.238

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den skattesats, der er gældende på tidspunktet hvor skatterne skønnes at blive aktuelle.

9 Langfristet gæld

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	6.238.095	7.015.029
Mellem 1 og 5 år	1.620.458	1.077.581
Langfristet del	7.858.553	8.092.610
Inden for 1 år	234.057	113.635
	8.092.610	8.206.245

Noter til årsrapporten

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets eget og søsterselskabernes mellemværende med Jyske Bank er der deponeret ejerpantebrev i ejendommen Elmegade 31, Kalundborg på DKK 1.300.000.

Sambeskatning

Selskabet indgår i sambeskatning med Hans Kristian Frederiksen Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skyldige selskabsskat pr. 31. december 2014 er oplyst i årsrapporten for administrationselskabet.

Herudover er der ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2014.

11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<u>2014</u> DKK	<u>2013</u> DKK
Finansielle indtægter	-1.053	0
Finansielle omkostninger	420.195	366.751
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	445.858	352.477
Skat af årets resultat	236.226	4.122
	<u>1.101.226</u>	<u>723.350</u>

12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	200.478	-154.087
Ændring i leverandører m.v.	36.502	183.473
	<u>236.980</u>	<u>29.386</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Handels- og Ejendomsselskabet Hans Frederiksen ApS for 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2014 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i takt med lejeperioden.

Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger vedrørende udlejningsejendomme samt administrationsomkostninger mv.

Af- og nedskrivninger

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

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. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

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

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Skatteeffekten af sambeskatningen med moderselskabet fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

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:

Regnskabspraksis

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.600 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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 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.

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

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.

Regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$