



CHRISTENSEN  
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET  
REVISIONSAKTIESELSKAB

STORE KONGENSGADE 68  
POSTBOKS 9015  
1022 KØBENHAVN K

CVR: 15 91 56 41

TLF: 33 30 15 15

FAX: 33 13 19 91

E-MAIL: CK@CK.DK

WEB: WWW.CK.DK

# KAGO Holding ApS

Frydensbergvej 13, 3660 Stenløse

CVR-nr. 25 66 90 45

## Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. april 2016.

*Karina Gottlieb*

Karina Gottlieb  
Dirigent



Christensen Kjarulff er medlem af Nexia International  
- et internationalt netværk af uafhængige revisions- og konsulentvirksomheder.

**RGD** Revisorgruppen Danmark



## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	11



## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for KAGO Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stenløse, den 2. marts 2016

**Direktion**

*Karina Gottlieb*  
Karina Gottlieb



## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

**Til anpartshaveren i KAGO Holding ApS**

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for KAGO Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 selskabets 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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.



## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### **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.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

København, den 2. marts 2016

### **Christensen Kjarulff**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 91 56 41

René Jakobsen  
statsautoriseret revisor



## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

KAGO Holding ApS  
Frydensbergvej 13  
3660 Stenløse

CVR-nr.: 25 66 90 45  
Stiftet: 1. september 2000  
Hjemsted: Egedal  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
15. regnskabsår

**Direktion**

Karina Gottlieb

**Revision**

Christensen Kjærulff, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

**Bankforbindelse**

Nordea Bank Danmark A/S

**Dattervirksomheder**

Tønnesen A/S, Egedal  
Barneshop ApS, Egedal



## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter er at foretage investeringer og fungere som holdingselskab.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold fremgår af efterfølgende resultatopgørelse og balance. Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Bruttotab</b>	<b>-5.260</b>	<b>1.403</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.386.453	2.644.528
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	62.020
Andre finansielle indtægter	249.064	63.887
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.630.257</b>	<b>2.771.838</b>
1 Skat af årets resultat	-58.899	-31.568
<b>Årets resultat</b>	<b>2.571.358</b>	<b>2.740.270</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	99.800	99.800
Overføres til overført resultat	2.471.558	2.640.470
<b>Disponeret i alt</b>	<b>2.571.358</b>	<b>2.740.270</b>





## Balance 31. december

---

Aktiver	2015	2014
Note	kr.	kr.
<b>Anlægsaktiver</b>		
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.910.143	4.123.690
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>4.910.143</u>	<u>4.123.690</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>4.910.143</u></b>	<b><u>4.123.690</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	32.752	800
Tilgodehavende selskabsskat	0	94.698
Andre tilgodehavender	<u>1.600.000</u>	<u>2.000.000</u>
Tilgodehavender i alt	<u>1.632.752</u>	<u>2.095.498</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>3.215.340</u>	<u>2.052.999</u>
Værdipapirer i alt	<u>3.215.340</u>	<u>2.052.999</u>
Likvide beholdninger	<u>2.051.009</u>	<u>1.104.138</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>6.899.101</u></b>	<b><u>5.252.635</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>11.809.244</u></b>	<b><u>9.376.325</u></b>



## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>	2015	2014
Note	kr.	kr.
<b>Egenkapital</b>		
3 Virksomhedskapital	125.000	125.000
4 Overført resultat	<u>11.485.199</u>	<u>9.013.641</u>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>11.610.199</u></b>	<b><u>9.138.641</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.000	3.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.010	127.282
Selskabsskat	86.633	0
Anden gæld	7.602	7.602
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>99.800</u>	<u>99.800</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>199.045</u>	<u>237.684</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>199.045</u></b>	<b><u>237.684</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>11.809.244</u></b>	<b><u>9.376.325</u></b>
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
6 Eventualposter		



## Noter

---

	2015 kr.	2014 kr.		
<b>1. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	57.296	31.192		
Beregnet tillæg	1.603	376		
	<b>58.899</b>	<b>31.568</b>		
<b>2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar 2015	6.151.850	6.151.850		
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>6.151.850</b>	<b>6.151.850</b>		
Opskrivninger 1. januar 2015	2.206.432	1.561.904		
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	2.386.453	2.644.528		
Udbytte	-1.600.000	-2.000.000		
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b>2.992.885</b>	<b>2.206.432</b>		
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2015	-4.234.592	-4.234.592		
<b>Afskrivninger på goodwill 31. december 2015</b>	<b>-4.234.592</b>	<b>-4.234.592</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>4.910.143</b>	<b>4.123.690</b>		
<b>Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter</b>				
	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Regnskabs- mæssig værdi hos KAGO Holding ApS</b>
		kr.	kr.	kr.
Tønnesen A/S, Egedal	80 %	6.024.748	2.991.233	4.819.798
Barneshop ApS, Egedal	100 %	90.345	-6.533	90.345
		<b>6.115.093</b>	<b>2.984.700</b>	<b>4.910.143</b>
<b>3. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital 1. januar 2015		125.000	125.000	
		<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	



## Noter

---

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
<b>4. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2015	9.013.641	6.373.171
Årets overførte overskud eller underskud	<u>2.471.558</u>	<u>2.640.470</u>
	<u><b>11.485.199</b></u>	<u><b>9.013.641</b></u>

## 5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor dattervirksomhed på 1.000 t.kr.

## 6. Eventualposter

### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for KAGO Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## **Balancen**

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter KAGO Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle 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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.