

ÅRSRAPPORT

1. oktober 2015 - 30. september 2016

N-H KEHLER HOLDING APS

**Olsbækhøj 20
2670 Greve**

**CVR-nr. 25 68 74 50
16. regnskabsår**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
24. februar 2017

Niels-Henrik Kehler
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3-4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6-10
Resultatopgørelse 1. oktober 2015 - 30. september 2016	11
Balance pr. 30. september 2016	12-13
Noter	14-16

Selskabet:

N-H Kehler Holding ApS
Olsbækhøj 20
2670 Greve

Direktion:

Niels-Henrik Kehler

Pengeinstitut:

Danske Bank
Hovedgaden 109
2600 Glostrup

Revisor:

Lægård Revision
Statsautoriseret revisionsfirma
Østerbrogade 62
2100 København Ø

Tilknyttede virksomheder:

S.A.I. Danmark A/S
CVR-nr. 18 56 39 40

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015/16 for N-H Kehler Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 24. februar 2017.

Direktionen:

Niels-Henrik Kehler

Til kapitalejerne i N-H Kehler Holding ApS.

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for N-H Kehler Holding ApS for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016 omfattende 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 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion:

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNING:

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 24. februar 2017.
Lægård Revision, CVR-nr. 18 43 70 82
Statsautoriseret revisionsfirma

Kurt Lægård
Statsautoriseret revisor

Væsentligste aktiviteter:

N-H Kehler Holding ApS' væsentligste aktivitet er gennem tilknyttede virksomheder at drive handel og service.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og forhold:

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret en positiv indtjening, og har således indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Hændelser efter regnskabsårets udløb:

Der er ikke indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 30. september 2016.

Årsregnskabet for N-H Kehler Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

De væsentligste områder af den anvendte regnskabspraksis, der er uændret i forhold til sidste år, er omtalt nedenfor.

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 og nedskrivninger.

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.

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.

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

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som kan udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN:

Nettoomsætning:

Nettoomsætning indregnes ekskl. moms med fradrag af afgivne rabatter i forbindelse med salget.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder:

Den forholdsmæssige andel af årets resultat i tilknyttede virksomheder, reguleret for interne gevinster og tab, er indregnet i modervirksomhedens resultatopgørelse.

Andre eksterne omkostninger:

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster:

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat:

Årets skat, 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.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskabet for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

AKTIVER:**Materielle anlægsaktiver:**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	20-40 år	20%

Småanskaffelser indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver, fortsat:

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdier, reguleret for interne gevinster og tab.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi værdiansættes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang tilgodehavendet er uerholdigt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for selskabet, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre værdipapirer mv. der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ændringer i dagsværdien føres som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris.

Varebeholdninger:

Varebeholdninger måles til kostpris efter "først ind - først ud" (FIFO) metoden eller forventede nettorealisationseværdier, hvor disse er lavere. Der er foretaget nedskrivning for ukurante eller langsomt omsættelige varer til forventet nettorealisationseværdi.

Tilgodehavender:

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer:

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen.

Likvide beholdninger:

Likvide beholdninger består af indestående i pengeinstitutter. Likvide beholdninger indregnes til dagsværdi.

PASSIVER:**Udbytte:**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat og udskudt skat:

Modervirksomheden hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balance som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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. For indværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

Gældsforpligtelser:

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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 optagelsestidpunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Note	2015/16	2014/15
Nettoomsætning	371.250	401.000
Ejendomsomkostninger	-80.704	-122.397
DÆKNINGSBIDRAG	290.546	278.603
Andre eksterne omkostninger	-50.228	-46.586
INDTJENINGSBIDRAG	240.318	232.017
Afskrivninger	-137.438	-137.438
RESULTAT FØR FINANS. POSTER	102.879	94.578
1 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.536.006	1.016.140
Finansielle indtægter	289.383	522.197
Finansielle omkostninger	-42.707	-100.216
RESULTAT FØR SKAT	1.885.562	1.532.699
2 Skat af årets resultat	-131.833	-11.303
ÅRETS RESULTAT	1.753.729	1.521.396
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Udbytte for regnskabsåret	150.000	150.000
Reserve for nettoopskrivninger	232.452	0
Overført overskud	1.371.277	1.371.396
DISPONERET I ALT	1.753.729	1.521.396

Note	30/9 2016	30/9 2015
7		
Grunde og bygninger	3.904.085	4.041.523
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	3.904.085	4.041.523
3		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.223.404	3.774.001
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.184.668	785.390
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	5.408.072	4.559.391
ANLÆGSAKTIVER	9.312.157	8.600.914
Fremstillede varer og handelsvarer	1.300.000	1.300.000
VAREBEHOLDNINGER	1.300.000	1.300.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	445.085	0
Udskudt skat	0	530.099
Selskabsskat	0	1.863
Andre tilgodehavender	845	650.000
TILGODEHAVENDER	445.930	1.181.962
VÆRDIPAPIRER	5.635.765	4.437.814
LIKVIDE BEHOLDNINGER	1.673.477	1.390.332
OMSÆTNINGSAKTIVER	9.055.172	8.310.108
AKTIVER I ALT	18.367.328	16.911.023

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2016
PASSIVER

13

<u>Note</u>		<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>
4	Virksomhedskapital	125.000	125.000
4	Reserve for nettoopskrivninger	232.452	0
4	Overført overskud	15.683.355	14.312.078
4	Foreslået udbytte for regnskabsåret	150.000	150.000
	EGENKAPITAL	16.190.807	14.587.078
	Hensættelse til udskudt skat	21.849	0
	HENSATTE FORPLIGTELSER	21.849	0
5	Realkreditinstitutter	1.852.071	2.045.526
	Selskabsskat	38.294	0
	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	1.890.365	2.045.526
5	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	191.183	190.449
	Selskabsskat	0	0
	Anden gæld	73.124	87.969
	KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	264.307	278.418
	GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	2.154.672	2.323.945
	PASSIVER I ALT	18.367.328	16.911.023

Note

- 6 Eventualaktiver og eventualforpligtelser
- 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

1	Finansielle indtægter	2015/16	2014/15
	Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	29.000	19.896
	Øvrige finansielle indtægter	260.383	502.300
	I ALT	289.383	522.197

2	Skat af årets resultat	2015/16	2014/15
	Selskabsskat af årets skattepligtige indkomst	0	0
	Refusion af skattebesparelse, sambeskatning	-420.115	0
	Regulering af udskudt skat	551.948	11.303
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT	131.833	11.303

3 Finansielle anlægsaktiver

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Årets resultat	Egenkapital
Tilknyttede virksomheder:				
S.A.I. Danmark A/S	Greve	100,0%	1.589.185	4.223.404

4	Egenkapital	2015/16	2014/15
	VIRKSOMHEDSKAPITAL		
	Virksomhedskapital	125.000	125.000
	I ALT	125.000	125.000
	RESERVE FOR NETTOOPSKRIVNINGER		
	Overført fra tidligere år	0	0
	Årets opskrivninger	232.452	0
	I ALT	232.452	0
	OVERFØRT OVERSKUD		
	Overført fra tidligere år	14.312.078	12.940.682
	Overført af årets resultat	1.371.277	1.371.396
	I ALT	15.683.355	14.312.078
	HENLAGT TIL UDBYTTE		
	Overført fra tidligere år	150.000	150.000
	Udbetalt udbytte	-150.000	-150.000
	Forslag til årets resultatfordeling	150.000	150.000
	I ALT	150.000	150.000
	EGENKAPITAL I ALT	16.190.807	14.587.078

5	Realkreditinstitutter	2015/16	2014/15
	Prioritetsgæld, der forfalder til betaling det kommende regnskabsår	191.183	190.449
	Prioritetsgæld, der forfalder til betaling mere end 5 år efter balancedagen	1.081.944	1.276.108

6 Eventualaktiver og eventualforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for tilknyttet virksomheds
gæld til pengeinstitut med en restgæld på 51.000

Koncernens selskaber hæfter ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter og
renter indenfor sambeskatningskredsen, og for selskabsskatten af koncernens
sambeskattede indkomst.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er som sikkerhed for engagement med pengeinstitutter og realkreditinstitutter
stillet følgende pantsætninger og sikkerhedsstillelser:

	<u>Regn.skabs-</u>	<u>Nom. værdi</u>
	<u>mæssig værdi</u>	<u>pantebrev</u>
Ejendomme	3.904.085	2.831.000
Ejendomme, skadesløsbrev	3.904.085	<u>2.000.000</u>
<u>I ALT</u>		<u>4.831.000</u>