

KSH Holding ApS
Schimmelmanns Have 3
2930 Klampenborg

CVR-nummer 26997909

Årsrapport

1. januar 2016 - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 31. maj 2017



Knud Søren Henningsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegning og erklæring	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	7
Aktiver	8
Passiver	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

Selskabsoplysninger

Selskab

KSH Holding ApS
Schimmelmanns Have 3
2930 Klampenborg

Hjemstedskommune:	Gentofte
CVR-nummer:	26997909
Regnskabsperiode:	1. januar 2016 - 31. december 2016

Direktion

Knud Søren Henningsen

Revisor

Dansk Revision Charlottenlund
Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Hyldegårdsvej 2, 1. sal
2920 Charlottenlund

Ledelsespåtegning

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2016 - 31. december 2016 for KSH Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 2016 - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, 31. maj 2017

Direktionen:


Knud Søren Henningsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i KSH Holding ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for KSH Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for KSH Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorerets etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det 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 2016 - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Charlottenlund, 31. maj 2017

Dansk Revision Charlottenlund

Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 14649905



Thomas Ennistein

Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været at drive handel og finansiell virksomhed, herunder erhvervelse og besiddelse af kapitalandele som holdingselskab i danske selskaber samt anden tilknyttet virksomhed.

Usikkerheder om indregning og måling

KSH Entreprise ApS har indregnet væsentlige overforfaldne udestående pr. 31.12.2016, som kan relateres til uenighed omkring færdiggørelse af arbejder. Det er ledelsens vurdering, at de relevante kunder har betalingssevnen, og at selskabet har ret i sin påstand om betaling.

Ledelsen i KSH Entreprise ApS har ligeledes tvist med væsentlig underleverandør omkring betaling af fakturaer. Som følge heraf er der usikkerhed på indregning og måling af gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser.

Brodersen Systems A/S har indregnet tilgodehavende på udenlandske dattervirksomheder på i alt tkr. 5.791. Det er ledelsens vurdering i Brodersen System A/S, at dattervirksomhederne over en årrække vil kunne tilbagebetale fordringerne baseret på de aktuelle forventninger til resultatudviklingen. Som følge heraf er der ikke indregnet nogen nedskrivning på mellemregningerne, men regnskabslæsers opmærksomhed henledes på, at der kan være usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af tilgodehavende.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende.

Selskabet har et tilgodehavende hos tilknyttet virksomheder på tkr. 286. Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor kreditorer i tilknyttet virksomhed. Endvidere har selskabet afgivet støtteerklæring, hvorved selskabet vil støtte KSH Systems ApS finansielt og likviditetsmæssigt frem til 31. december 2017.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Note	Resultatopgørelse	2016 DKK	2015 1.000 DKK
Perioden 1. januar - 31. december			
	Andre eksterne omkostninger	-3.989	-2
	Resultat før finansielle poster	-3.989	-2
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.895.086	2.983
1	Finansielle omkostninger	-74.668	-105
	Resultat før skat	1.816.429	2.875
2	Skat af årets resultat	-3.546	10
	Årets resultat	1.812.883	2.885
Forslag til resultatdisponering:			
	Årets henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.842.958	3.276
	Overført resultat	-30.075	-390
	Resultatdisponering i alt	1.812.883	2.885

Note	Balance	2016 DKK	2015 1.000 DKK
Aktiver pr. 31. december			
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12.952.257	11.109
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.110.981	5.123
	Finansielle anlægsaktiver	18.063.238	16.233
	Anlægsaktiver i alt	18.063.238	16.233
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	261.038	261
	Tilgodehavende skat	3.172	0
	Tilgodehavender	264.210	261
	Likvide beholdninger	12.409	14
	Omsætningsaktiver i alt	276.619	275
	Aktiver i alt	18.339.857	16.507

Note	Balance	2016 DKK	2015 1.000 DKK
	Passiver pr. 31. december		
	Virksomhedskapital	125.000	125
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	10.320.790	8.478
	Overført resultat	347.819	378
4	Egenkapital i alt	10.793.609	8.981
	Hensættelser til udskudt skat	76.120	67
	Hensatte forpligtelser	76.120	67
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.000	5
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.630.068	4.682
	Selskabsskat	0	1.644
	Anden gæld	2.835.060	1.129
	Kortfristede gældsforpligtelser	7.470.128	7.460
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	7.546.248	7.527
	Passiver i alt	18.339.857	16.507
5	Usikkerhed om going concern		
6	Eventualforpligtelser		
7	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter	2016	2015			
	DKK	1.000 DKK			
1	Finansielle omkostninger				
	Renter tilknyttede virksomheder	10.428	0		
	Andre finansielle omkostninger	64.240	105		
	Finansielle omkostninger i alt	74.668	105		
2	Skat af årets resultat				
	Skat af årets resultat	-3.172	-10		
	Regulering af udskudt skat	-2.502	-1		
	Regulering af tidl. års skat	9.220	0		
	Skat af årets resultat i alt	3.546	-10		
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
	Kostpris 1. januar	2.631.467	2.631		
	Kostpris 31. december	2.631.467	2.631		
	Værdireguleringer 1. januar	8.477.832	5.202		
	Årets resultatandel	1.842.958	3.276		
	Værdireguleringer 31. december	10.320.790	8.478		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	12.952.257	11.109		
	Navn	Hjemsted	Andel		
	Brodersen Systems A/S	Rødovre	100%		
	KSH Entreprise ApS	Rødovre	100%		
	KSH Systems ApS	Rødovre	100%		
4	Egenkapital	Virksomhedskapital	Reserver for nettoopskrivninger	Overført resultat	I alt
		1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
	Saldo primo	125	8.478	378	8.981
	Årets resultat	0	1.843	-30	1.813
	Egenkapital ultimo	125	10.321	348	10.794

	2016	2015
Noter	DKK	1.000 DKK

5 Usikkerhed om going concern

KSH Entreprise ApS har indregnet væsentlige overforfaldne udestående pr. 31.12.2016, som kan relateres til uenighed omkring færdiggørelse af arbejder. Det er ledelsens vurdering, at de relevante kunder har betalingsevnen, og at selskabet har ret i sin påstand om betaling.

Ledelsen i KSH Entreprise ApS har ligeledes tvist med væsentlig underleverandør omkring betaling af fakturaer. Som følge heraf er der usikkerhed på indregning og måling af gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser.

Brodersen Systems A/S har indregnet tilgodehavende på udenlandske dattervirksomheder på i alt tkr. 5.791. Det er ledelsens vurdering i Brodersen System A/S, at dattervirksomhederne over en årrække vil kunne tilbagebetale fordringerne baseret på de aktuelle forventninger til resultatudviklingen. Som følge heraf er der ikke indregnet nogen nedskrivning på mellemregningerne, men regnskabslæsers opmærksomhed henledes på, at der kan være usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af tilgodehavende.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet har et tilgodehavende hos tilknyttet virksomheder på tkr. 286. Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor kreditorer i tilknyttet virksomhed. Endvidere har selskabet afgivet støtteerklæring, hvorved selskabet vil støtte KSH Systems ApS finansielt og likviditetsmæssigt frem til 31. december 2017.

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i KSH-koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i KSH-koncernen danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen udgør TDKK 459 pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte og royalties vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Herudover har selskabet valgt at følge visse bestemmelser fra overliggende regnskabsklasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af lån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. 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 sambeskattede 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).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

Udbytte

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

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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