


Kalhøj Holding ApS  
Vestergade 27  
9300 Sæby

CVR-nr: 28 33 21 06

ÅRSRAPPORT 2015/16

(12. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21/11 2016



Hans Ole Kalhøj  
Dirigent

**INDHOLDSFORTEGNELSE****Påtegninger**

Ledespåtegning .....	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet.....	3

**Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016**

Anvendt regnskabspraksis .....	4
Resultatopgørelse .....	7
Balance .....	8
Noter .....	10

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Kalhøj 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. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sæby, den 21/11 2016

**Direktion**



Hans Ole Kalhøj

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

### Til kapitalejerne i Kalhøj Holding ApS

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Kalhøj Holding ApS for perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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 revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske 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.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores 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 perioden 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Sæby, den 21/11 2016

Hønum & Dyg A/S

CVR-nr.: 15469838

Per Dyg  
registreret revisor HD



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### GENERELT

Årsregnskabet for Kalhøj Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B.

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

#### 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.

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger".

#### Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. 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 realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

#### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser 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 sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske dattervirksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Selskabet fungerer som administrationselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

#### Egenkapital

##### Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### Selskabsskat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivets henholdsvis afvikling af forpligtelsen.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 nettorealiseringsværdi.

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.

Selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 25% til 22% i indkomstårene 2014 – 2016. 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.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

**RESULTATOPGØRELSE**

1. OKTOBER 2015 - 30. SEPTEMBER 2016

	2015/16	2014/15
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	<b>-14.345</b>	<b>-12.854</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	227.454	135.697
Andre finansielle indtægter .....	3.960	41.196
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder .....	42.310	61.831
Andre finansielle omkostninger .....	-2.585	-19.441
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....	<b>256.794</b>	<b>206.429</b>
Skat af årets resultat .....	-4.616	-16.689
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<b>252.178</b>	<b>189.740</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	101.200	99.800
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	92.454	-304.303
Overført resultat .....	58.524	394.243
<b>DISPONERET I ALT</b> .....	<b>252.178</b>	<b>189.740</b>



## BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2016

## AKTIVER

	2016	2015
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	1.069.937	977.483
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> .....	<b>1.069.937</b>	<b>977.483</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> .....	<b>1.069.937</b>	<b>977.483</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....	211.631	778.996
Selskabsskat .....	36.470	45.040
<b>Tilgodehavender</b> .....	<b>248.101</b>	<b>824.036</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....	58.432	592.159
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b> .....	<b>58.432</b>	<b>592.159</b>
<b>Likvide beholdninger</b> .....	<b>2.072.472</b>	<b>905.001</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> .....	<b>2.379.005</b>	<b>2.321.196</b>
<b>AKTIVER</b> .....	<b>3.448.942</b>	<b>3.298.679</b>

**BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2016**  
**PASSIVER**

	2016	2015
Virksomhedskapital.....	125.000	125.000
Overkurs ved emission .....	608.520	608.520
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	336.417	243.963
Overført resultat.....	2.273.424	2.214.901
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	101.200	99.800
<b>3 EGENKAPITAL .....</b>	<b>3.444.561</b>	<b>3.292.184</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	4.381	4.636
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse .....	0	1.859
<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>4.381</b>	<b>6.495</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b> .....	<b>4.381</b>	<b>6.495</b>
<b>PASSIVER .....</b>	<b>3.448.942</b>	<b>3.298.679</b>

- 4 Eventualposter mv.  
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

## NOTER

	2015/16	2014/15
<b>1 Selskabets hovedaktivitet</b>		
Selskabets vigtigste aktivitet er at virke som holdingselskab.		

	2016	2015
<b>2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris, primo.....	733.520	733.520
Kostpris 30. september 2016	<u>733.520</u>	<u>733.520</u>
Op- og nedskrivninger primo.....	243.963	338.266
Årets resultatandele.....	227.454	135.697
Udloddet udbytte.....	-135.000	-230.000
Op- og nedskrivninger 30. september 2016	<u>336.417</u>	<u>243.963</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....</b>	<b><u>1.069.937</u></b>	<b><u>977.483</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Kalhøj ApS, Frederikshavn	100 %	1.069.937	227.454

## NOTER

	Primo	Udbetalt udbytte	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
<b>3 Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital.....	125.000	0	0	125.000
Overkurs ved emission .....	608.520	0	0	608.520
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdismetode .....	243.963	0	92.454	336.417
Overført resultat .....	2.214.900	0	58.524	2.273.424
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	99.800	-99.800	101.200	101.200
	<u>3.292.183</u>	<u>-99.800</u>	<u>252.178</u>	<u>3.444.561</u>

Selskabets samlede indskudskapital på kr. 125.000 består af 125 anparter af kr. 1.000. Ingen anparter har særlige rettigheder.

**4 Eventualposter mv.**

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Kalhøj-koncernen. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

Skyldige selskabsskatter og kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen udgør pr. 30. september 2016 75.570 kr. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af de tilbageholdte kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

**5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for mellemværende med Spar Nord Bank A/S, er pantsat kapitalandele i Kalhøj ApS og ydet selvskyldnerkaution for alt Kalhøj ApS' mellemværende med Spar Nord Bank A/S.