

KAG Holding A/S
Frydendalsvej 16
1809 Frederiksberg C
CVR-nr. 29818894

**Årsrapport 01.07.2016 -
30.06.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.10.2017

Dirigent

Navn: Knud Aage Gerstenberg

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016/17	6
Balance pr. 30.06.2017	7
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

KAG Holding A/S
Frydendalsvej 16
1809 Frederiksberg C

CVR-nr.: 29818894
Hjemsted: Frederiksberg
Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

Bestyrelse

Knud Aage Gerstenberg
Anette Gerstenberg
Anders Gerstenberg
Pernille Kirkeby

Direktion

Knud Aage Gerstenberg

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 for KAG Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 27.10.2017

Direktion

Knud Aage Gerstenberg

Bestyrelse

Knud Aage Gerstenberg

Anette Gerstenberg

Anders Gerstenberg

Pernille Kirkeby

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i KAG Holding A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for KAG Holding A/S for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt 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 for 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 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. 30.06.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

København, den 27.10.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Eigil Hansen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er besiddelse af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt eje og investere i værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 6.249 t.kr. Pr. 30 juni 2017 udgør egenkapitalen 97.878 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(207.031)	(151)
Bruttoresultat		(207.031)	(151)
Personaleomkostninger	1	(463.302)	(649)
Af- og nedskrivninger		(394.233)	(307)
Driftsresultat		(1.064.566)	(1.107)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(408.276)	(1.563)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		300.000	300
Andre finansielle indtægter	2	8.459.055	3.651
Andre finansielle omkostninger	3	(379.526)	(3.449)
Resultat før skat		6.906.687	(2.168)
Skat af årets resultat	4	(657.218)	(60)
Årets resultat		6.249.469	(2.228)
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		4.000.000	4.000
Overført resultat		2.249.469	(6.228)
		6.249.469	(2.228)

Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	1.844
Materielle anlægsaktiver	5	0	1.844
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.146.500	7.555
Kapitalandele i associerede virksomheder		544.554	545
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		252.000	480
Andre tilgodehavender		2.300.000	2.338
Finansielle anlægsaktiver	6	10.243.054	10.918
Anlægsaktiver		10.243.054	12.762
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.181.890	3.129
Andre tilgodehavender		396.039	403
Tilgodehavende selskabsskat		903.079	1.179
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		282.240	0
Periodeafgrænsningsposter		0	10
Tilgodehavender		4.763.248	4.721
Andre værdipapirer og kapitalandele		79.587.974	69.897
Værdipapirer og kapitalandele		79.587.974	69.897
Likvide beholdninger		4.615.426	9.148
Omsætningsaktiver		88.966.648	83.766
Aktiver		99.209.702	96.528

Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	500.000	500
Overført overskud eller underskud		93.377.601	91.128
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>4.000.000</u>	<u>4.000</u>
Egenkapital		<u>97.877.601</u>	<u>95.628</u>
Udskudt skat	8	<u>26.000</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser		<u>26.000</u>	<u>0</u>
Skyldig selskabsskat		578.400	530
Skyldige sambeskatningsbidrag		<u>342.990</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>921.390</u>	<u>530</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		41.250	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		30.730	30
Anden gæld		<u>312.731</u>	<u>340</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>384.711</u>	<u>370</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.306.101</u>	<u>900</u>
Passiver		<u>99.209.702</u>	<u>96.528</u>
Eventualforpligtelser	9		

Egenkapitaloppgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	91.128.132	4.000.000	95.628.132
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.000.000)	(4.000.000)
Årets resultat	0	2.249.469	4.000.000	6.249.469
Egenkapital ultimo	500.000	93.377.601	4.000.000	97.877.601

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	443.053	643
Andre omkostninger til social sikring	3.678	4
Andre personaleomkostninger	16.571	2
	463.302	649
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	64.770	78
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	36.000	0
Renteindtægter i øvrigt	1.111.956	1.264
Dagsværdireguleringer	5.320.705	0
Øvrige finansielle indtægter	1.925.624	2.309
	8.459.055	3.651
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	603	6
Renteomkostninger i øvrigt	131	1
Dagsværdireguleringer	377.324	3.434
Øvrige finansielle omkostninger	1.468	8
	379.526	3.449
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	631.218	30
Ændring af udskudt skat	26.000	(78)
Regulering vedrørende tidligere år	0	108
	657.218	60

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.534.969
Afgange	<u>(2.534.969)</u>
Kostpris ultimo	0
Af- og nedskrivninger primo	(690.736)
Årets afskrivninger	(230.246)
Tilbageførsel ved afgange	<u>920.982</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
6. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	49.667.774	544.554	492.000	2.308.000
Afgange	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(240.000)</u>	<u>(8.000)</u>
Kostpris ultimo	49.667.774	544.554	252.000	2.300.000
Opskrivninger primo	(42.112.998)	0	0	0
Andel af årets resultat	<u>(408.276)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger ultimo	(42.521.274)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.146.500	544.554	252.000	2.300.000

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Gerstenberg & Agger A/S	Frederiksberg	A/S	51,0

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
A.H. Nichro Haardchrom A/S	Hvidovre	A/S	25,0	4.634.322	1.634.322

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
7. Virksomhedskapital			
Aktier	500	1000	500.000
	500		500.000

Aktiekapitalen er uændret fra selskabets stiftelse.

	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
8. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	26.000	113.000
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(113.000)
	26.000	0

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
---	------

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.