

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

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.10.2016

Dirigent

Navn: Knud Aage Gerstenberg

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015/16	9
Balance pr. 30.06.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

KAG Holding A/S
Frydendalsvej 16
1809 Frederiksberg C

CVR-nr.: 29818894
Hjemsted: Frederiksberg
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Bestyrelse

Knud Aage Gerstenberg
Anette Gerstenberg
Anders Gerstenberg
Pernille Gerstenberg 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 01.07.2015 - 30.06.2016 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. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 28.10.2016

Direktion

Knud Aage Gerstenberg

Bestyrelse

Knud Aage Gerstenberg

Anette Gerstenberg

Anders Gerstenberg

Pernille Gerstenberg 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 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers 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.

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. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udvidede gennemgang af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 28.10.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Eigil Hansen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør (2.228) t.kr. Pr. 30. juni 2016 udgør egenkapitalen 95.628 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

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.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 og 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.

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, realiserede og urealiserede kurstab 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.

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(150.711)	(174)
Bruttoresultat		(150.711)	(174)
Personaleomkostninger	1	(649.335)	(455)
Af- og nedskrivninger	2	(306.994)	(307)
Driftsresultat		(1.107.040)	(936)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.562.628)	(2.398)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	525
Andre finansielle indtægter	3	3.950.019	7.475
Andre finansielle omkostninger	4	(3.447.787)	(1.941)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(2.167.436)	2.725
Skat af ordinært resultat	5	(60.352)	(1.290)
Årets resultat		(2.227.788)	1.435
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		4.000.000	4.000
Overført resultat		(6.227.788)	(2.565)
		(2.227.788)	1.435

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.844.233	2.151
Materielle anlægsaktiver	6	<u>1.844.233</u>	<u>2.151</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.554.776	9.118
Kapitalandele i associerede virksomheder		544.554	545
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		480.000	720
Andre tilgodehavender		2.337.500	0
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>10.916.830</u>	<u>10.383</u>
Anlægsaktiver		<u>12.761.063</u>	<u>12.534</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.129.375	4.498
Andre tilgodehavender		403.393	557
Tilgodehavende selskabsskat		1.179.230	782
Periodeafgrænsningsposter		9.949	10
Tilgodehavender		<u>4.721.947</u>	<u>5.847</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		69.895.377	84.501
Værdipapirer og kapitalandele		<u>69.895.377</u>	<u>84.501</u>
Likvide beholdninger		<u>9.148.327</u>	<u>3.558</u>
Omsætningsaktiver		<u>83.765.651</u>	<u>93.906</u>
Aktiver		<u><u>96.526.714</u></u>	<u><u>106.440</u></u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	500.000	500
Overført overskud eller underskud		91.128.134	97.356
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	4.000
Egenkapital		<u>95.628.134</u>	<u>101.856</u>
Udskudt skat	9	0	78
Hensatte forpligtelser		<u>0</u>	<u>78</u>
Skyldig selskabsskat		530.000	1.957
Langfristede gældsforpligtelser		<u>530.000</u>	<u>1.957</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		29.642	282
Skyldig selskabsskat		0	1.963
Anden gæld		338.938	304
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>368.580</u>	<u>2.549</u>
Gældsforpligtelser		<u>898.580</u>	<u>4.506</u>
Passiver		<u><u>96.526.714</u></u>	<u><u>106.440</u></u>
Eventualforpligtelser	10		
Ejerforhold	11		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	97.355.922	4.000.000	101.855.922
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.000.000)	(4.000.000)
Årets resultat	0	(6.227.788)	4.000.000	(2.227.788)
Egenkapital ultimo	500.000	91.128.134	4.000.000	95.628.134

Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
1. Personalemkostninger		
Gager og løn	643.372	449
Andre omkostninger til social sikring	4.202	0
Andre personaleomkostninger	1.761	6
	<u>649.335</u>	<u>455</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	306.994	307
	<u>306.994</u>	<u>307</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	77.648	69
Renteindtægter i øvrigt	1.262.886	1.626
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	(11)
Dagsværdireguleringer	0	4.098
Øvrige finansielle indtægter	2.609.485	1.693
	<u>3.950.019</u>	<u>7.475</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	5.647	6
Renteomkostninger i øvrigt	944	0
Dagsværdireguleringer	3.433.497	1.935
Øvrige finansielle omkostninger	7.699	0
	<u>3.447.787</u>	<u>1.941</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	30.083	1.246
Ændring af udskudt skat	(78.000)	(42)
Regulering vedrørende tidligere år	108.269	86
	<u>60.352</u>	<u>1.290</u>

Noter

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.534.969
Kostpris ultimo	2.534.969
Af- og nedskrivninger primo	(383.742)
Årets afskrivninger	(306.994)
Af- og nedskrivninger ultimo	(690.736)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.844.233

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgodehaver hos associerede virksomheder kr.	Andre tilgodehaver kr.
7. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	49.667.774	544.554	720.000	0
Tilgange	0	0	0	2.337.500
Afgange	0	0	(240.000)	0
Kostpris ultimo	49.667.774	544.554	480.000	2.337.500
Opskrivninger primo	(40.550.370)	0	0	0
Andel af årets resultat	(1.562.628)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	(42.112.998)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.554.776	544.554	480.000	2.337.500

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Dattervirksomheder:			
Gerstenberg & Agger A/S	Frederiksberg	A/S	51,00

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Associerede virksomheder:					
A.H. Nichro Haardchrom A/S	Hvidovre	A/S	25,00	3.451.507	1.584.940

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
Aktier	<u>500</u>	1.000,00	<u>500.000</u>
	500		500.000

Aktiekapitalen er uændret fra selskabets stiftelse.

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>78</u>
	0	78

10. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens 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.

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution for datterselskabers mellemværende med pengeinstitut. Pr. 30.06.2016 udgør dette mellemværende 1 mio. kr.

11. Ejerforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital:

Knud Aage Gerstenberg, Frydendalsvej 16 1809 Frederiksberg C.