

**Kegel & Sciera Holding A/S**

**CVR-nummer: 31896045**

**Årsrapport  
1. januar 2015 til 31. december 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30/5 2016

---

Bent Sciera, dirigent

## Indholdsfortegnelse

### **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 3

Den uafhængige revisors erklæringer 4

### **Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger 6

Ledelsesberetning 7

### **Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015**

Anvendt regnskabspraksis 8

Resultatopgørelse 11

Balance 12

Noter 14

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2015 for Kegel & Sciera Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 12/5 2016

### **Direktion**

Bent Sciera

### **Bestyrelse**

Morten Kegel  
Formand

Gerth Berthelsen

Bent Sciera

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne af Kegel & Sciera Holding A/S

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Kegel & Sciera Holding A/S for perioden 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Selskabets ledelse 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 selskabets 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 selskabets 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 vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

##### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

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.

Kongens Lyngby, den 12/5 2016

CBK Revision Registrerede revisorer ApS

Birgitte Kiirdal  
Registreret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Kegel & Sciera Holding A/S Carolinevej 3 2900 Hellerup
	CVR-nr.: 31 89 60 45 Stiftet: 1. december 2008 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Morten Kegel, formand Gerth Berthelsen Bent Sciera
<b>Direktion</b>	Bent Sciera
<b>Pengeinstitut</b>	Nordea Bank Danmark A/S Hellerup afdeling
<b>Revisor</b>	CBK Revision Registrerede revisorer ApS Nybrovej 146 2800 Kongens Lyngby

## Ledelsesberetning

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i at eje andele i andre konsulentvirksomheder.

### **Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, forventes at være stigende i det kommende år.

Årets resultat anses for at være tilfredsstillende.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsregnskabet for Kegel & Sciera Holding A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen ikke overskrider beløbsgrænserne.

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.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Generelt

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

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning og eksterne omkostninger".

### Nettoomsætning



## Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætningen ved salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms.

### Andre eksterne omkostninger

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

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

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

### 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.

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 anskaffelseskøbsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

### 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

## Anvendt regnskabspraksis

skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 nettorealisationstværdi.

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. Effekten af ændringen af dette regnskabsmæssige skøn er indregnet med 0 kr.

### **Gældsforpligtelser**

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

**Resultatopgørelse**  
**1. januar 2015 til 31. december 2015**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>-4.375</b>	<b>-4.690</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	47.946	10.225
<b>Resultat før skat</b>	<b>43.571</b>	<b>5.535</b>
<b>Årets resultat</b>	<b>43.571</b>	<b>5.535</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	47.946	10.225
Overført resultat	-4.375	-4.690
<b>Disponeret i alt</b>	<b>43.571</b>	<b>5.535</b>

**Balance pr. 31. december 2015****Aktiver**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.226.426	1.178.480
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.226.426</b>	<b>1.178.480</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.226.426</b>	<b>1.178.480</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.226.426</b>	<b>1.178.480</b>

**Balance pr. 31. december 2015**  
**Passiver**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Virksomhedskapital	500.000	500.000
Overkurs ved emission	370.291	370.291
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	356.135	308.189
Overført resultat	-31.952	-27.577
	<b>1.194.474</b>	<b>1.150.903</b>
<b>2 Egenkapital i alt</b>	<b>1.194.474</b>	<b>1.150.903</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.750	4.375
Gæld til tilknyttede virksomheder	23.202	23.202
	<b>31.952</b>	<b>27.577</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>31.952</b>	<b>27.577</b>
<b>gældsforpligtelser i alt</b>	<b>31.952</b>	<b>27.577</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.226.426</b>	<b>1.178.480</b>
<b>3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		

## Noter

	2015	2014
<b>1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris, primo	1.178.480	1.168.255
Tilgang i årets løb	47.946	10.225
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2015	1.226.426	1.178.480
	<hr/>	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>1.226.426</b>	<b>1.178.480</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Kegel & Sciera A/S, Hellerup	100 %	1.226.426	47.946

	Primo	Forslag til re- sultatdisponering	Ultimo
<b>2 Egenkapital</b>			
Virksomhedskapital	500.000	0	500.000
Overkurs ved emission	370.291	0	370.291
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi- metode	308.189	47.946	356.135
Overført resultat	-27.577	-4.375	-31.952
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<b>1.150.903</b>	<b>43.571</b>	<b>1.194.474</b>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

**3 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Der påhviler ikke selskabet kautions, garanti- eller andre eventualforpligtelser, udover de for branchen normale.