

# **K.H.Holding ApS**

Slotsgade 57a 1, 3400 Hillerød  
CVR-nr. 36 44 05 54

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 14.12.18

Karen Holbøll  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse	7
Balance	8 - 9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11 - 17

---

---

**Selskabet**

---

K.H.Holding ApS  
Slotsgade 57a 1  
3400 Hillerød  
Telefon: 20 94 15 29  
Hjemsted: Hillerød  
CVR-nr.: 36 44 05 54  
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

---

**Direktion**

---

Karen Holbøll

---

**Revisor**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18 for K.H.Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og jeg erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.18 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 14. december 2018

**Direktionen**

Karen Holbøll

## Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

---

### Til den daglige ledelse i K.H.Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for K.H.Holding ApS for regnskabsåret 01.07.17 - 30.06.18 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 vedrørende opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller gennemgangskonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Næstved, den 14. december 2018

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Rickard Halfdan Patel

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne33780

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at besidde kapitalandele samt investering i øvrigt.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.17 - 30.06.18 udviser et resultat på DKK 336.095 mod DKK 154.030 for tiden 01.07.16 - 30.06.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 8.723.541.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### Efterfølgende begivenheder

Selskabet har efter regnskabsårets afslutning afgivet støtteerklæring med tilsagn om tilførsel af likviditet med op til t.DKK 367 til det associerede selskab Næstved Golfbane A/S i perioden frem til 30.juni 2019 såfremt ledelsen i Næstved Golfbane A/S ønsker dette.

Foruden overstående har selskabet ved en ekstraordinær generalforsamling d.2/7-18 udloddet ekstraordinært udbytte på t.DKK 2.910.

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet yderligere betydningsfulde hændelser.

Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>Bruttotab</b>	<b>-24.636</b>	<b>-6.953</b>
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	230.340	73.612
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-115.521	-77.748
4 Andre finansielle indtægter	317.494	175.526
Andre finansielle omkostninger	-14.580	-10.407
<b>Resultat før skat</b>	<b>393.097</b>	<b>154.030</b>
Skat af årets resultat	-57.002	0
<b>Årets resultat</b>	<b>336.095</b>	<b>154.030</b>

**Forslag til resultatdisponering**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	114.819	-4.136
Overført resultat	221.276	158.166
<b>I alt</b>	<b>336.095</b>	<b>154.030</b>
Ekstraordinært udbytte udloddet efter balancedagen	2.910.000	0

	30.06.18	30.06.17
	DKK	DKK
<b>AKTIVER</b>		
Note		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	353.952	123.612
Kapitalandele i associerede virksomheder	3.242.800	3.358.321
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.596.752</b>	<b>3.481.933</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.596.752</b>	<b>3.481.933</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.154.059	1.108.881
Tilgodehavende selskabsskat	95.677	18.442
Andre tilgodehavender	463	457
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>1.250.199</b>	<b>1.127.780</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	852.170	634.095
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>852.170</b>	<b>634.095</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>3.184.864</b>	<b>3.256.161</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>5.287.233</b>	<b>5.018.036</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>8.883.985</b>	<b>8.499.969</b>



<b>PASSIVER</b>		30.06.18	30.06.17
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	50.000	50.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	271.742	156.923
	Overført resultat	8.401.799	8.180.523
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>8.723.541</b>	<b>8.387.446</b>
	Selskabsskat	121.740	18.442
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>121.740</b>	<b>18.442</b>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.625	10.000
	Selskabsskat	19.007	0
	Anden gæld	2.072	84.081
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>38.704</b>	<b>94.081</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>160.444</b>	<b>112.523</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>8.883.985</b>	<b>8.499.969</b>

<sup>5</sup> Eventualforpligtelser

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.07.16 - 30.06.17					
Saldo pr. 01.07.16	50.000	161.059	8.022.357	101.200	8.334.616
Betalt udbytte	0	0	0	-101.200	-101.200
Forslag til resultatdisponering	0	-4.136	158.166	0	154.030
Saldo pr. 30.06.17	50.000	156.923	8.180.523	0	8.387.446
Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18					
Saldo pr. 01.07.17	50.000	156.923	8.180.523	0	8.387.446
Forslag til resultatdisponering	0	114.819	221.276	0	336.095
Saldo pr. 30.06.18	50.000	271.742	8.401.799	0	8.723.541

### 1. Efterfølgende begivenheder

Selskabet har efter regnskabsårets afslutning afgivet støtteerklæring med tilsagn om tilførsel af likviditet med op til t.DKK 367 til det associerede selskab Næstved Golfbane A/S i perioden frem til 30.juni 2019 såfremt ledelsen i Næstved Golfbane A/S ønsker dette.

Foruden overstående har selskabet ved en ekstraordinær generalforsamling d.2/7-18 udloddet ekstraordinært udbytte på t.DKK 2.910.

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet yderligere betydningsfulde hændelser.

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
--	----------------	----------------

### 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	230.340	73.612
I alt	230.340	73.612

### 3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-115.521	-77.748
I alt	-115.521	-77.748

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>4. Finansielle indtægter</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	45.178	23.300
Renteindtægter i øvrigt	6	0
Øvrige finansielle indtægter	272.310	152.226
Øvrige finansielle indtægter	272.316	152.226
I alt	317.494	175.526

## 5. Eventualforpligtelser

### *Garantiforpligtelser*

Selskabet har deltaget i en spaltning med regnskabsmæssig virkning pr. 01.07.13 som modtagende selskab. Selskabet hæfter solidarisk med de øvrige selskaber, der har deltaget i spaltningen, for de forpligtelser, der bestod på tidspunktet for spaltningsplanens offentliggørelse, dog højst med værdien af de tilførte nettoaktiver på dette tidspunkt.

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med Alment praktiserede læge Karen Holbøll ApS og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

## 6. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

## 6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

### Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

### Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## BALANCE

### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

## 6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder og associerede virksomheder regnskabsmæssige indre værdi, er opgjort efter virksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende:

### Nettoomsætning

Indtægter ved udlejning, salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Goodwill:

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill har en brugstid på 5 år og restværdi på DKK 0. Brugstiden for goodwill er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

## 6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.



## 6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.