

# **K.H.Holding ApS**

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

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 30.11.17

Karen Holbøll  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	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 01.07.16 - 30.06.17 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. 30.06.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.16 - 30.06.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har assisteret med bogføring, og jeg skal bekræfte, at jeg har gennemgået og godkendt resultatet af denne assistance.

Hillerød, den 30. november 2017

**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 01.07.16 - 30.06.17 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 30. november 2017

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Rickard Halfdan Patel

Statsaut. revisor  
MNE-nr. 33780

### **Væsentligste aktiviteter**

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

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.16 - 30.06.17 udviser et resultat på DKK 154.030 mod DKK -132.470 for tiden 01.07.15 - 30.06.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 8.387.446.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### **Efterfølgende begivenheder**

Selskabet har efter regnskabsårets afslutning afgivet støtteerklæring med tilsagn om tilførsel af likviditet med op til DKK 245.000 til det associerede selskab Næstved Golfbane A/S i perioden frem til 30. juni 2018 såfremt ledelsen i Næstved Golfbane A/S ønsker dette.

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet andre betydningsfulde hændelser.

Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Bruttotab</b>	<b>-6.953</b>	<b>-55.277</b>
2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	73.612	0
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-77.748	-5.261
4 Andre finansielle indtægter	175.526	0
Andre finansielle omkostninger	-10.407	-71.932
<b>Resultat før skat</b>	<b>154.030</b>	<b>-132.470</b>
Skat af årets resultat	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>154.030</b>	<b>-132.470</b>

**Forslag til resultatdisponering**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-4.136	-5.261
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	101.200
Overført resultat	158.166	-228.409
<b>I alt</b>	<b>154.030</b>	<b>-132.470</b>

	30.06.17	30.06.16
Note	DKK	DKK
<b>AKTIVER</b>		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	123.612	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	3.358.321	3.436.069
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.481.933</b>	<b>3.436.069</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.481.933</b>	<b>3.436.069</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.108.881	0
Tilgodehavende selskabsskat	18.442	0
Andre tilgodehavender	457	340
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>1.127.780</b>	<b>340</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	634.095	481.869
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>634.095</b>	<b>481.869</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>3.256.161</b>	<b>4.517.126</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>5.018.036</b>	<b>4.999.335</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>8.499.969</b>	<b>8.435.404</b>



<b>PASSIVER</b>		30.06.17	30.06.16
		DKK	DKK
Note			
Selskabskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		156.923	161.059
Overført resultat		8.180.523	8.022.357
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	101.200
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>8.387.446</b>	<b>8.334.616</b>
Selskabsskat		18.442	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>18.442</b>	<b>0</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.000	20.000
Anden gæld		84.081	80.788
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>94.081</b>	<b>100.788</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>112.523</b>	<b>100.788</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>8.499.969</b>	<b>8.435.404</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 regnskabsår et	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.07.15 - 30.06.16					
Saldo pr. 01.07.15	50.000	166.320	8.250.766	99.800	8.566.886
Betalt udbytte	0	0	0	-99.800	-99.800
Forslag til resultatdisponering	0	-5.261	-228.409	101.200	-132.470
Saldo pr. 30.06.16	50.000	161.059	8.022.357	101.200	8.334.616
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

### 1. Efterfølgende begivenheder

Selskabet har efter regnskabsårets afslutning afgivet støtteerklæring med tilsagn om tilførsel af likviditet med op til DKK 245.000 til det associerede selskab Næstved Golfbane A/S i perioden frem til 30. juni 2018 såfremt ledelsen i Næstved Golfbane A/S ønsker dette.

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet andre betydningsfulde hændelser.

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	73.612	0
I alt	73.612	0

### 3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-77.748	-5.261
I alt	-77.748	-5.261

### 4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	23.300	0
Øvrige finansielle indtægter	152.226	0
I alt	175.526	0

## 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 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.

### *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 måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (brugstid 3-10 år, restværdi DKK 0)

Bygninger (brugstid 10-50 år, restværdi DKK 0)

Grunde afskrives ikke.

## **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

## 6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

### Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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.



**6. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.