

# HF Marcore ApS

Strandhuse 50, 5700 Svendborg

CVR-nr. 10 10 73 50

## Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. juni 2018

Dirigent:



Hans Froholdt





## Indhold

|  |   |
|--|---|
| Ledelsespåtegning  | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab | 3 |
| Ledelsesberetning  | 4 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december                           | 6 |
| Resultatopgørelse  | 6 |
| Balance  | 7 |
| Egenkapitalopgørelse   | 8 |
| Noter  | 9 |

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for HF Marcore ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 7. juni 2018  
Direktion:



Hans Froholdt  
direktør

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

## Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til den daglige ledelse i HF Marcore ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for HF Marcore ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som du har tilvejebragt.

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

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 *Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger*.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere dig med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler, 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 dit 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, du har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller review-konklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Odense, den 7. juni 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Morten Schougaard Sørensen

statsaut. revisor

MNE-nr.: mne32129



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

|                      |  |
|----------------------|--|
| Navn                 | HF Marcore ApS   |
| Adresse, postnr., by | Strandhuse 50, 5700 Svendborg  |
| CVR-nr.              | 10 10 73 50  |
| Stiftet              | 17. december 2002  |
| Hjemstedskommune     | Svendborg  |
| Regnskabsår          | 1. januar - 31. december   |
| Direktion            | Hans Froholdt, Direktør  |
| Revisor              | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C |



## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive konsulent og handelsvirksomhed i bred forstand samt at fungere som administrationsselskab.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 624.045 kr. mod et overskud på 979.045 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 3.225.605 kr.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Resultatopgørelse

| Note | kr.   | 2017    | 2016     |
|------|---|---------|----------|
|      | Bruttotab   | -29.480 | -15.160  |
|      | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 313.460 | 148.054  |
|      | Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 352.406 | 831.936  |
|      | Finansielle omkostninger                              | -12.341 | -11.324  |
|      | Resultat før skat                                     | 624.045 | 953.506  |
|      | Skat af årets resultat                                | 0       | 25.539   |
|      | Årets resultat  | 624.045 | 979.045  |
|      | Forslag til resultatdisponering                       |         |          |
|      | Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen       | 0       | 200.000  |
|      | Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret       | 200.000 | 100.000  |
|      | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi        | 242.246 | 979.990  |
|      | Overført resultat                                     | 181.799 | -300.945 |
|      |   | 624.045 | 979.045  |



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

| Note | kr.  | 2017             | 2016             |
|------|--|------------------|------------------|
|      | <b>AKTIVER</b>                                 |                  |                  |
|      | Anlægsaktiver                                  |                  |                  |
| 2    | Finansielle anlægsaktiver                      |                  |                  |
|      | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder       | 630.529          | 283.297          |
|      | Kapitalandele i associerede virksomheder       | 3.390.267        | 3.231.372        |
|      | Andre værdipapirer og kapitalandele            | 0                | 0                |
|      |  | <u>4.020.796</u> | <u>3.514.669</u> |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                     | <u>4.020.796</u> | <u>3.514.669</u> |
|      | Omsætningsaktiver                              |                  |                  |
|      | Tilgodehavender                                |                  |                  |
|      | Tilgodehavende sambeskatningsbidrag            | 0                | 25.539           |
|      | Andre tilgodehavender                          | 75.000           | 0                |
|      |  | <u>75.000</u>    | <u>25.539</u>    |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                 | <u>75.000</u>    | <u>25.539</u>    |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                           | <u>4.095.796</u> | <u>3.540.208</u> |
|      | <b>PASSIVER</b>                                |                  |                  |
|      | Egenkapital                                    |                  |                  |
| 3    | Selskabskapital                                | 125.000          | 125.000          |
|      | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi | 1.829.366        | 1.618.959        |
|      | Overført resultat                              | 1.271.239        | 1.089.440        |
|      | Foreslået udbytte for regnskabsåret            | 0                | 200.000          |
|      |  | <u>3.225.605</u> | <u>3.033.399</u> |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                       | <u>3.225.605</u> | <u>3.033.399</u> |
|      | Gældsforpligtelser                             |                  |                  |
|      | Kortfristede gældsforpligtelser                |                  |                  |
|      | Gæld til banker                                | 235.130          | 128.824          |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder              | 547.986          | 362.985          |
|      | Gæld til selskabsdeltagere og ledelse          | 72.075           | 0                |
|      | Anden gæld                                     | 15.000           | 15.000           |
|      |  | <u>870.191</u>   | <u>506.809</u>   |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                | <u>870.191</u>   | <u>506.809</u>   |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                          | <u>4.095.796</u> | <u>3.540.208</u> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 4 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 5 Eventualaktiver
- 6 Sikkerhedsstillelser



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Egenkapitalopgørelse

| kr.                                    | Selskabskapital | Reserve for<br>nettoopskrivning<br>efter indre værdi | Overført resultat | Foreslået<br>udbytte for<br>regnskabsåret | I alt            |
|--|-----------------|--|-------------------|---|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2017             | 125.000         | 1.618.959  | 1.089.440         | 200.000                                   | 3.033.399        |
| Overført via resultatdisponering       | 0               | 242.246  | 181.799           | 200.000                                   | 624.045          |
| Andre værdireguleringer af egenkapital | 0               | -31.839  | 0                 | 0   | -31.839          |
| Udloddet udbytte                       | 0               | 0  | 0                 | -200.000                                  | -200.000         |
| Betalt ekstraordinært udbytte          | 0               | 0  | 0                 | -200.000                                  | -200.000         |
| <b>Egenkapital 31. december 2017</b>   | <b>125.000</b>  | <b>1.829.366</b>                                     | <b>1.271.239</b>  | <b>0</b>                                  | <b>3.225.605</b> |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HF Marcore ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttotab.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration mv.

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

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

#### Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteomkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

#### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab 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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Balancen

## Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede og solgte kapitalandele indregnes i årsregnskabet henholdsvis fra anskaffelsestidspunktet eller frem til afståelsestidspunktet.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

## Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, som virksomheden planlægger at beholde til udløb, måles til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på anskaffelsestidspunktet. Kursregulering indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

## Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

## Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

## Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 2 Finansielle anlægsaktiver

| kr.                           | Kapitalandele i<br>tilknyttede<br>virksomheder | Kapitalandele i<br>associerede<br>virksomheder | Andre<br>værdipapirer og<br>kapitalandele | I alt     |
|-------------------------------|--|--|---|-----------|
| Kostpris 1. januar 2017       | 125.000  | 1.770.710                                      | 0   | 1.895.710 |
| Tilgang i årets løb           | 52.100   | 20.000   | 150.000                                   | 222.100   |
| Overførsel fra andre poster   | 50.000   | -50.000  | 0   | 0         |
| Kostpris 31. december 2017    | 227.100  | 1.740.710                                      | 150.000                                   | 2.117.810 |
| Værdireguleringer             |  |  |   |           |
| 1. januar 2017                | 158.297  | 1.460.662                                      | 0   | 1.618.959 |
| Udloddet udbytte              | 0  | -350.000                                       | 0   | -350.000  |
| Andel af årets resultat       | 313.460  | 565.172  | 0   | 878.632   |
| Årets afskrivning på Goodwill | 0  | -62.766  | 0   | -62.766   |
| Nedskrivning                  | -31.839  | 0  | -150.000                                  | -181.839  |
| Overførsel                    | -36.489  | 36.489   | 0   | 0         |
| Værdireguleringer             |  |  |   |           |
| 31. december 2017             | 403.429  | 1.649.557                                      | -150.000                                  | 1.902.986 |
| Regnskabsmæssig værdi         |  |  |   |           |
| 31. december 2017             | 630.529  | 3.390.267                                      | 0   | 4.020.796 |

Selskabet har ved udgangen af 2017 samlet erhvervet kapitalandele i associerede virksomheder med en samlet goodwill værdi på 313.831 pr. 31.12.2017.

Goodwill vil blive afskrevet over 5 år.

| Navn                            | Hjemsted  | Ejerandel | Egenkapital<br>kr. | Resultat<br>kr. |
|---------------------------------|-----------|-----------|--------------------|-----------------|
| <b>Dattervirksomheder</b>       |           |           |                    |                 |
| Marcore Group ApS               | Svendborg | 100,00 %  | 457.476            | 174.175         |
| Marcore Shipping                | Svendborg | 100,00 %  | 173.053            | 139.285         |
| <b>Associerede virksomheder</b> |           |           |                    |                 |
| Partrederiet Sundbusserne       | Helsingør | 50,00 %   | 632.343            | 1.054.902       |
| Sundbusserne af 2010 A/S        | Helsingør | 50,00 %   | 5.731.604          | 75.442          |
| Street Food Holding ApS         | Hillerød  | 33,33 %   | 60.000             | 0               |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 3 Selskabskapital

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

#### 4 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

Virksomheden er som administrationsvirksomhed sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med selskabernes indtrædelse i sambeskatningen.

#### 5 Eventualaktiver

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på 119.062 kr. Aktivet er ikke indregnet i balancen som følge af usikkerhed om anvendelse heraf.

#### 6 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.