

MicroTech Software A/S

Sønderhøj 7A, 8260 Viby J

CVR-nr. 11 57 34 44

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. juni 2018

Dirigent:



Jan Poulsen





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for MicroTech Software A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J, den 11. juni 2018
Direktion:

Jan Poulsen

Bestyrelse:

.....
Sonja Poulsen

.....
Kim Poulsen

.....
Jan Poulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i MicroTech Software A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for MicroTech Software A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores 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 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 11. juni 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lone Nørgaard Eskildsen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne32085



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	MicroTech Software A/S
Adresse, postnr., by	Sønderhøj 7A, 8260 Viby J
CVR-nr.	11 57 34 44
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Sonja Poulsen Kim Poulsen Jan Poulsen
Direktion	Jan Poulsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at udvikle og forhandle software, yde konsulentassistance samt drive handel og investering og anden med foranstående beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

MicroTech Software A/S har pr. 31/12 2017 afsluttet det 30. regnskabsår.

Det høje aktivitetsniveau fra de foregående år er fortsat igennem det meste af 2017, hvor der dog var en afmatning sidst på året på grund af særlige budgetforhold hos en stor kunde. I 2018 er aktiviteten igen stigende i forhold til afslutningen af 2017.

Selskabets omsætning er på trods af afmatningen steget med 7,1 % i forhold til 2016.

Resultat af primær drift (EBIT) er steget med 25,0 % fra kr. 2.375.117 til kr. 2.969.150.

Det finansielle resultat for året, som primært stammer fra aktiviteterne i koncernens datterselskaber har også været tilfredsstillende, og årets samlede resultat før skat udgjorde kr. 4.097.117 og efter skat kr. 3.346.532, hvilket vurderes som meget tilfredsstillende.

Selskabets egenkapital er steget med kr. 2.581.537 og udgør ved udgangen af 2017 kr. 13.298.006.

Selskabet forventer i 2018 at kunne realisere en omsætning og et bruttoresultat i niveau med 2017.

Forventningen til resultatet for kapitalandele i 2018 er, at der genereres et positivt resultat i størrelsesordenen kr. 0,25 mio. – kr. 0,75 mio,

Der forventes således for 2018 et positivt resultat såvel før som efter skat.

Selskabets likviditet er fortsat særdeles komfortabel, og selskabet er uafhængig af banker eller anden finansiering udefra.

Bestyrelsen har indstillet til generalforsamlingen, at årets resultat primært bruges til konsolidering, så der alene betales udbytte på 100 % svarende til kr. 510.000.

Selskabets soliditet kan efter udlodning af udbytte opgøres til 80,4 %, og selskabet er således særdeles velkonsolideret.

Selskabets soliditet kan efter udlodning af udbytte opgøres til 77 %, og selskabet er således ganske velkonsolideret.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet væsentlige begivenheder, som ikke er afspejlet i regnskabet inklusive ledelsesberetningen.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2017	2016
	Bruttofortjeneste	5.483.532	4.755.062
2	Personaleomkostninger	-2.498.996	-2.352.235
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materiell	-15.386	-27.710
	Resultat før finansielle poster	2.969.150	2.375.117
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomhe	728.647	700.898
4	Finansielle indtægter	417.898	597.424
5	Finansielle omkostninger	-18.578	-234.707
	Resultat før skat	4.097.117	3.438.732
6	Skat af årets resultat	-750.585	-611.097
	Årets resultat	<u>3.346.532</u>	<u>2.827.635</u>
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	510.000	765.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	728.642	-158.297
	Overført resultat	<u>2.107.890</u>	<u>2.220.932</u>
		<u>3.346.532</u>	<u>2.827.635</u>



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2017	2016
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Materielle anlægsaktiver	62.000	0
	Andre investeringsaktiver	486.588	499.274
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>548.588</u>	<u>499.274</u>
8	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.670.954	3.933.120
	Andre værdipapirer og kapitalandele	417.364	383.333
	Andre tilgodehavender	40.070	40.070
		<u>5.128.388</u>	<u>4.356.523</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>5.676.976</u>	<u>4.855.797</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	13.890	0
		<u>13.890</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	892.578	989.363
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.793.079	5.542.870
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	88.004	73.670
	Andre tilgodehavender	<u>6.773.661</u>	<u>6.605.903</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.926.108	1.601.940
		<u>2.926.108</u>	<u>1.601.940</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.027.676</u>	<u>382.403</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>10.741.335</u>	<u>8.590.246</u>
	AKTIVER I ALT	<u>16.418.311</u>	<u>13.446.043</u>



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2017	2016
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	510.000	510.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	3.925.538	3.196.891
	Hensat til uddelinger	510.000	765.000
	Overført resultat	8.352.468	6.244.578
	Egenkapital i alt	13.298.006	10.716.469
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	32.887	162
	Andre hensatte forpligtelser	35.070	16.837
	Hensatte forpligtelser i alt	67.957	16.999
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	273.453	100.350
	Skyldig selskabsskat	2.137.079	1.414.219
	Anden gæld	641.816	804.256
	Periodeafgrænsningsposter	0	393.750
		3.052.348	2.712.575
	Gældsforpligtelser i alt	3.052.348	2.712.575
	PASSIVER I ALT	16.418.311	13.446.043

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Sikkerhedsstillelser
- 10 Nærtstående parter



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Hensat til uddelinger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2	510.000	3.196.891	765.000	6.244.578	10.716.469
Overført via resultatdis- ponering	0	0	0	2.107.890	2.107.890
Resultat i dattervirks omheder	0	728.647	0	0	728.647
Udbytte	0	0	510.000	0	510.000
Udloddet udbytte	0	0	-765.000	0	-765.000
Egenkapital 31. decem	<u>510.000</u>	<u>3.925.538</u>	<u>510.000</u>	<u>8.352.468</u>	<u>13.298.006</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MicroTech Software A/S 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.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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.

Bruttofortjeneste

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-5 år
---	--------

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

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 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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

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, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 diskonteringsrenten anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

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.

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.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealizationsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealizationsværdi.

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 acontoskatter.

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 nettorealizationsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2		
Personaleomkostninger		
Lønninger	2.287.112	2.138.528
Pensioner	138.939	174.139
Andre omkostninger til social sikring	22.546	17.006
Andre personaleomkostninger	50.399	22.562
	<u>2.498.996</u>	<u>2.352.235</u>
3		
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.700	10.357
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	12.686	17.353
	<u>15.386</u>	<u>27.710</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4	Finansielle indtægter		
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	34.031	13.932
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	167.196	125.330
	Gevinst realiseret værdipapirer	167.851	162.193
	Andre finansielle indtægter	48.820	295.969
		<u>417.898</u>	<u>597.424</u>
5	Finansielle omkostninger		
	Kursregulering værdipapirer	3.588	206.624
	Andre finansielle omkostninger	14.990	28.083
		<u>18.578</u>	<u>234.707</u>
	kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
6	Skat af årets resultat		
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	717.860	596.398
	Årets regulering af udskudt skat	32.725	14.699
		<u>750.585</u>	<u>611.097</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre investeringsaktiver	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2017	0	552.646	552.646
Tilgang i årets løb	62.000	0	62.000
Kostpris 31. december 2017	62.000	552.646	614.646
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	0	53.372	53.372
Årets afskrivninger	0	12.686	12.686
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	0	66.058	66.058
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	62.000	486.588	548.588

8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2017	325.000	157.500	40.070	522.570
Kostpris 31. december 2017	325.000	157.500	40.070	522.570
Værdireguleringer 1. januar 2017	3.608.120	225.833	0	3.833.953
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv	728.647	0	0	728.647
Årets opskrivninger	0	34.031	0	34.031
Nedskrivning	420.416	0	0	420.416
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	-411.229	0	0	-411.229
Værdireguleringer 31. december 2017	4.345.954	259.864	0	4.605.818
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	4.670.954	417.364	40.070	5.128.388

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder			
Sønderhøj Shipping- og ejendomsinvestering I	ApS	Aarhus	100,00 %
Sønderhøj Shipping- og ejendomsinvestering II	ApS	Aarhus	100,00 %
ASX 2804	ApS	Aarhus	100,00 %



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet efterkaution for Sønderhøj Shipping- og Ejendomsinvest I og Sønderhøj Shipping- og Ejendomsinvest II for selskabernes kaution for Høeghs Guldbergs Gade, Horsen overfor Realkredit Danmark. Den samlede efterkaution er begrænset til DKK 1.125.000.

10 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Torben Duer	Schweiz