

# ÅRSRAPPORT 2017/18

## **Sandberg Management ApS**

Peder Damsvej 5  
4180 Sorø

CVR nr. 12111703

### **Indsender:**

Nordisk Revision godkendt revisionsinteressentskab  
Algade 33B  
4220 Korsør

### **Fremlagt og godkendt**

på den ordinære generalforsamling den 1. marts 2019

### **Dirigent**

René Christensen

## Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	3
Anvendt regnskabspraksis	4
Ledespåtegning	8
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	9
Balance pr. 30. september	10
Noter	12

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Sandberg Management ApS  
Peder Damsvej 5  
4180 Sorø

CVR-nr.: 12111703

Stiftelsesdato: 17. marts 1988

Hjemsted: Sorø Kommune

Regnskabsår: 1. oktober 2017 - 30. september 2018

## Direktion

Rene Sandberg Christensen

## Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes  
1. marts 2019, på selskabet adresse.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sandberg Management ApS 2017/18 aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år

### 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. 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 regnskabspost nedenfor. Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 32, stk 1 har selskabet sammendraget visse poster i resultatopgørelsen i posten bruttofortjeneste.

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### Andre eksterne omkostninger

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

# Anvendt regnskabspraksis

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

## Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som ejendommen vurderes at kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis tomgang, større renoveringsarbejder og lign.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	<b>Brugstid</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Aktiver med en kostpris pr. enhed under den skattemæssige beløbsgrænse for småaktiver indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

## Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab med afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen. Såfremt værdien overstiger nettorealisationsevnen, nedskrives til denne lavere værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Skyldig skat 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 skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 nettorealisationsevnen.

## Anvendt regnskabspraksis

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 24,5%.

### **Gældsforpligtelser**

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2017/18 for Sandberg Management ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet.

Direktionen anser, at betingelserne for at undlade revision, fortsat er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 1. februar 2019

**Direktion:**

Rene Sandberg Christensen

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	2017/18	2016/17
Bruttofortjeneste/-tab	206.323	95.467
1. Personaleomkostninger	-189.142	-79.517
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	-22.220
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>17.181</b>	<b>-6.270</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	823.777	692.061
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	747.255	719.151
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender	48.127	46.367
Andre finansielle indtægter	628.725	316.207
Andre finansielle omkostninger	-43.572	-44.334
<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>2.221.493</b>	<b>1.723.182</b>
Skat af årets resultat	-187.095	-221.926
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>2.034.398</b>	<b>1.501.256</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	1.785.320
Forslag til udbytte for regnskabsåret	300.000	0
Overført resultat	1.734.398	-284.064
<b>Disponeret i alt</b>	<b>2.034.398</b>	<b>1.501.256</b>

## Balance pr. 30. september

Note	2017/18	2016/17
<b>AKTIVER</b>		
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		
2. <b>Materielle anlægsaktiver</b>		
3. Investeringsejendomme	935.250	526.475
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<u><b>935.250</b></u>	<u><b>526.475</b></u>
4. <b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.809.099	1.985.322
Kapitalandele i associerede virksomheder	9.194.790	9.194.535
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<u><b>12.003.889</b></u>	<u><b>11.179.857</b></u>
 <b>Anlægsaktiver i alt</b>	 <u><b>12.939.139</b></u>	 <u><b>11.706.332</b></u>
 <b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		
<b>Tilgodehavender</b>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	542.125	399.717
Skatteaktiv	0	12.734
Andre tilgodehavender	124.381	0
Periodeafgrænsningsposter	0	4.002
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<u><b>666.506</b></u>	<u><b>416.453</b></u>
 <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		
Andre værdipapirer og kapitalandele	1.249.249	2.178.069
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<u><b>1.249.249</b></u>	<u><b>2.178.069</b></u>
 Likvide beholdninger	 4.512.082	 2.953.334
<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<u><b>4.512.082</b></u>	<u><b>2.953.334</b></u>
 <b>Omsætningsaktiver i alt</b>	 <u><b>6.427.837</b></u>	 <u><b>5.547.856</b></u>
 <b>AKTIVER I ALT</b>	 <u><u><b>19.366.976</b></u></u>	 <u><u><b>17.254.188</b></u></u>

## Balance pr. 30. september

Note	2017/18	2016/17
<b>PASSIVER</b>		
<b>5. EGENKAPITAL</b>		
Selskabskapital	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	1.785.320
Overført resultat	17.378.042	13.858.325
Foreslået udbytte for regnskabsåret	300.000	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>17.878.042</u></b>	<b><u>15.843.645</u></b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>		
Hensættelser til udskudt skat	78.181	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>78.181</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>		
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Kreditinstitutter i øvrigt	385.000	385.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>385.000</u></b>	<b><u>385.000</u></b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	590.169	507.150
Selskabsskat	234.972	255.501
Anden gæld	26.557	10.508
Gæld til selskabsdeltager og ledelse	174.055	252.384
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>1.025.753</u></b>	<b><u>1.025.543</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>1.410.753</u></b>	<b><u>1.410.543</u></b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b><u>19.366.976</u></b>	<b><u>17.254.188</u></b>

6. Ledelsesberetning

## Noter

	2017/18	2016/17
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	1	1
	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
Lønninger	183.034	72.868
Andre omkostninger til social sikring	6.108	6.649
	<b>189.142</b>	<b>79.517</b>

### 2. Materielle anlægsaktiver

#### Investeringsejendom

Investeringsejendommen er beliggende Fruegade 2C, 4200 Slagelse. Den årlige leje udgør kr. 667 pr. m2 med et afkastkrav på 4%. En forøgelse af afkastkravet med 0,5% vil reducere dagsværdien med 103.917 kr. Ejendommen er værdiansat til kr. 11.546 pr m2. Der er ikke anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelsen af dagsværdien.

#### Fruegade 2C

### 3. Investeringsejendomme

#### Anskaffelsessum:

Anskaffelsessum, primo 666.420

**Anskaffelsessum, ultimo** **666.420**

#### Værdireguleringer:

Årets værdiregulering 268.830

**Værdiregulering, ultimo** **268.830**

**Bogført værdi, ultimo** **935.250**

#### Kapitalandel

#### Ejerandel

### 4. Finansielle anlægsaktiver

#### Tilknyttede selskaber

Restaurationsselskabet Svanerne ApS 2.809.098 100%

#### Associerede selskaber

I/S Undalsvej 2, Kregme 9.194.536 50%

## Noter

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
<b>5. Egenkapital</b>			
Egenkapital, primo	200.000	15.643.644	15.843.644
Overført jfr. resultatdisponeringen	0	1.734.398	2.034.398
<b>Egenkapital, ultimo</b>	<b>200.000</b>	<b>17.378.042</b>	<b>17.878.042</b>

## 6. Ledelsesberetning

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er, at besidde kapitalandele i andre kapitalselskaber samt levere musik og arrangementer.