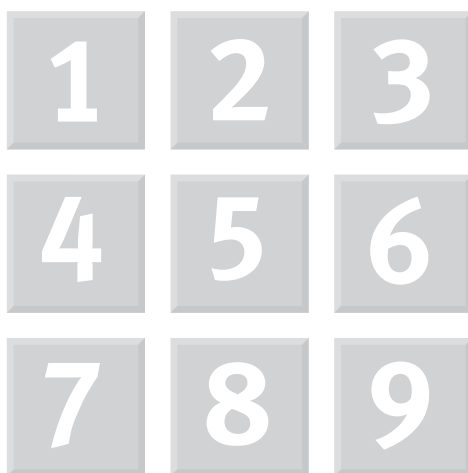


SM Holding A/S

Tinvej 5
3060 Espergærde

CVR-nr. 12 34 56 78



Årsrapport for 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. november 2016

Karin Bechmann Mathiasen
Dirigent



DØSSING & PARTNERE
Revisionsinteressentskab

www.dossing.dk

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	3
Selskabsoplysninger	
Ledelsesberetning	4
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	9
Balance 30. juni 2016	10
Noter til årsrapporten	12

Selskabsoplysninger

Selskabet

SM Holding A/S
Tinvej 5
3060 Espergærde

CVR-nr.: 12 34 56 78
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 29. juni 1992
Hjemsted: Helsingør

Bestyrelse

Kjeld Wiinblad, formand
Søren Klavstrup Mathiasen
Karin Bechmann Mathiasen

Direktion

Karin Bechmann Mathiasen, direktør
Søren Klavstrup Mathiasen, direktør

Revisor

DØSSING & PARTNERE
Revisionsinteressentskab, Registrerede Revisorer
Roskildevej 12 A
3400 Hillerød

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for SM Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsregnskabet er ikke revideret. Ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Espergærde, den 28. november 2016

Direktion

Karin Bechmann Mathiasen
direktør

Søren Klavstrup Mathiasen
direktør

Bestyrelse

Kjeld Wiinblad
formand

Søren Klavstrup Mathiasen

Karin Bechmann Mathiasen

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til kapitalejeren i SM Holding A/S

Vi har opstillet årsregnskabet for SM Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

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

Vi har anvendt vor faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske 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 ledelsens 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, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hillerød, den 28. november 2016

DØSSING & PARTNERE
Revisionsinteressentskab, Registrerede Revisorer
CVR-nr. 54 87 99 11

Anders Ilsøe
registreret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at eje anparter i dattervirksomheder samt udlejning af ejendom.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 576.683, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en negativ egenkapital på kr. 675.465.

Selskabets væsentligste aktiv består af selskabets ejendom. Ejendommen har tidligere været indregnet efter kostpris minus løbende afskrivninger. Ejendommen er i år opskrevet til kr. 5.800.000.

Finansiering

Det er ledelsens forventning, at selskabets kapital vil kunne reetableres ved en kombination af stigende værdi af ejendommen, en gentagelse af det fine driftsresultat samt eventuel kapitaltilførsel fra aktionærerne. I konsekvens heraf finder ledelsen det korrekt, at regnskabet aflægges som going concern.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SM Holding A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015/16 er aflagt i kr..

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover 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 årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende husleje indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de forfalder til betaling ihenhold til de indgåede lejekontrakter.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende administration.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	74 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Selskabsskat 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 gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger.

Prioritetsgæld og øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Bruttofortjeneste		921.857	455.971
Finansielle omkostninger		-178.832	-216.686
Resultat før skat		743.025	239.285
Skat af årets resultat	1	-166.342	-44.208
Årets resultat		576.683	195.077
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		576.683	195.077
Forslag til resultatdisponering i alt		576.683	195.077

Balance 30. juni 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		<u>5.800.000</u>	<u>3.130.325</u>
Materielle anlægsaktiver	2	<u>5.800.000</u>	<u>3.130.325</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	<u>53.000</u>	<u>53.000</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>53.000</u>	<u>53.000</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>5.853.000</u>	<u>3.183.325</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.919	0
Periodeafgrænsningsposter		<u>6.982</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>39.901</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>8.840</u>	<u>510</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>48.741</u>	<u>510</u>
Aktiver i alt		<u>5.901.741</u>	<u>3.183.835</u>

Balance 30. juni 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500.000
Opskrivningshenlæggelse		2.082.347	0
Overført resultat		-3.257.812	-3.834.495
Egenkapital	4	-675.465	-3.334.495
Hensættelse til udskudt skat		936.030	182.360
Hensatte forpligtelser i alt		936.030	182.360
Gæld til realkreditinstitutter		2.995.701	3.163.557
Selskabsdeltagere og ledelse		994.875	1.434.272
Langfristede gældsforpligtelser	5	3.990.576	4.597.829
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5	277.000	275.000
Anden gæld		1.198.806	1.288.347
Deposita		174.794	174.794
Kortfristede gældsforpligtelser		1.650.600	1.738.141
Gældsforpligtelser i alt		5.641.176	6.335.970
Passiver i alt		5.901.741	3.183.835
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Noter til årsrapporten

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
1 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	166.342	44.208
	166.342	44.208

2 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger
Kostpris 1. juli 2015	4.210.621
Kostpris 30. juni 2016	4.210.621
Opskrivninger 1. juli 2015	0
Årets opskrivninger	2.669.675
Opskrivninger 30. juni 2016	2.669.675
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	1.080.296
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016	1.080.296
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	5.800.000

3 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Reroll ApS	Helsingør	50%	844.772	227.441

Noter til årsrapporten

4 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Opskrivnings henlæggelse	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2015	500.000	0	-3.834.495	-3.334.495
Årets opskrivning	0	2.082.347	0	2.082.347
Årets resultat	0	0	576.683	576.683
Egenkapital 30. juni 2016	500.000	2.082.347	-3.257.812	-675.465

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

5 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. juli 2015	Gæld 30. juni 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	3.163.557	2.995.701	277.000	2.400.000
Selskabsdeltagere og ledelse	1.434.272	994.875	0	0
	4.597.829	3.990.576	277.000	2.400.000

6 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet har negativ egenkapital. Selskabet er afhængig af, at långiverne fortsat stiller kapital til rådighed. Ledelsen bedømmer dog, at kapitalen fortsat vil blive stillet til rådighed. Egenkapitalen forventes reetableret i løbet af de kommende to regnskabsår via egen indtjening.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 3.273, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør t.kr. 5.800.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende.
Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift

Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

Kjeld Wiinblad

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-814471962296

IP: 80.197.128.67

2016-12-07 19:24:25Z

NEM ID 

Søren Klavstrup Mathiasen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-785433707937

IP: 2.130.0.47

2016-12-08 10:03:22Z

NEM ID 

Søren Klavstrup Mathiasen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-785433707937

IP: 2.130.0.47

2016-12-08 10:03:22Z

NEM ID 

Karin Bechmann Mathiasen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-756748511089

IP: 2.130.0.47

2016-12-08 10:05:05Z

NEM ID 

Karin Bechmann Mathiasen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-756748511089

IP: 2.130.0.47

2016-12-08 10:05:05Z

NEM ID 

Anders Jos Ilsøe

Registreret revisor

På vegne af: Døssing & Partnere Revisionsinteressentskab

Serienummer: CVR:54879911-RID:1104744223951

IP: 195.215.238.238

2016-12-08 10:48:12Z

NEM ID 

Karin Bechmann Mathiasen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-756748511089

IP: 2.130.0.47

2016-12-08 10:53:25Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: FVWXT-17VQZ-PQI5H-DP7NW-YBGTZ-MWNOJ

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>