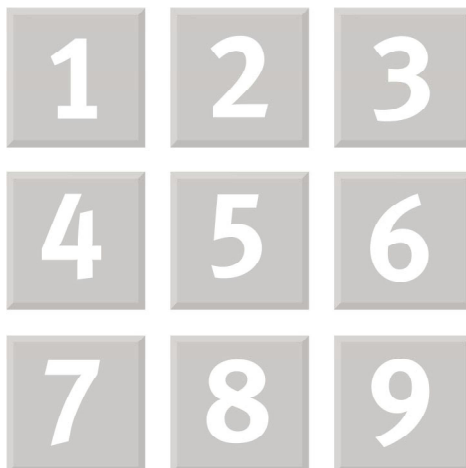


SM Holding A/S

Tinvej 5
3060 Espergærde

CVR-nr. 16 26 18 74



Årsrapport for perioden 1. juli 2016 til 30. juni 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 30. november 2017

Karin Bechmann Mathiasen
dirigent



DØSSING & PARTNERE
Revisionsinteressentskab

www.dossing.dk

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	3
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	4
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni	8
Balance 30. juni 2017	9
Noter til årsrapporten	11

Selskabsoplysninger

Selskabet

SM Holding A/S
Tinvej 5
3060 Espergærde

CVR-nr.: 16 26 18 74
Regnskabsperiode: 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Stiftet: 29. juni 1992
Hjemsted: Helsingør

Bestyrelse

Kjeld Wiinblad, formand
Søren Klavstrup Mathiasen
Karin Bechmann Mathiasen

Direktion

Karin Bechmann Mathiasen, direktør

Revisor

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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 20. november 2017

Direktion

Karin Bechmann 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 2016 - 30. juni 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som virksomheden 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 vores faglige ekspertise til at assistere virksomheden 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 virksomhedens 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, virksomheden 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 20. november 2017

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 2016/17 udviser et overskud på kr. 466.890, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en negativ egenkapital på kr. 208.575.

Finansiering

Det er ledelsens forventning, at selskabets kapital vil blive reetableret ved opretholdelse af driftsresultatet på det nuværende niveau. I konsekvens heraf finder ledelsen det korrekt, at årsrapporten aflægges under going concern forudsætningen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SM Holding A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016/17 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.

Bruttoresultat er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af andre eksterne omkostninger.

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 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.

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 posteringer 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. 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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 materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

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.

Gældsforpligtelser

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

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Bruttofortjeneste		906.097	921.857
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1	-163.767	0
Resultat før finansielle poster		742.330	921.857
Finansielle omkostninger	2	-139.593	-178.832
Resultat før skat		602.737	743.025
Skat af årets resultat	3	-135.847	-166.342
Årets resultat		466.890	576.683
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		466.890	576.683
		466.890	576.683

Balance 30. juni 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		5.636.233	5.800.000
Materielle anlægsaktiver	4	<u>5.636.233</u>	<u>5.800.000</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		53.000	53.000
Finansielle anlægsaktiver		<u>53.000</u>	<u>53.000</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>5.689.233</u>	<u>5.853.000</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		58.000	32.919
Periodeafgrænsningsposter		7.112	6.982
Tilgodehavender		<u>65.112</u>	<u>39.901</u>
Likvide beholdninger		<u>29.099</u>	<u>8.840</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>94.211</u>	<u>48.741</u>
Aktiver i alt		<u>5.783.444</u>	<u>5.901.741</u>

Balance 30. juni 2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		2.015.174	2.082.347
Overført resultat		<u>-2.723.749</u>	<u>-3.257.812</u>
Egenkapital	5	<u>-208.575</u>	<u>-675.465</u>
Hensættelse til udskudt skat		<u>980.840</u>	<u>936.030</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>980.840</u>	<u>936.030</u>
Gæld til realkreditinstitutter		2.717.149	2.995.701
Selskabsskat		<u>91.037</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>2.808.186</u>	<u>2.995.701</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	280.000	277.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.190	20.655
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		748.950	994.875
Anden gæld		962.049	1.178.151
Deposita		<u>188.804</u>	<u>174.794</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.202.993</u>	<u>2.645.475</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>5.011.179</u>	<u>5.641.176</u>
Passiver i alt		<u>5.783.444</u>	<u>5.901.741</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	163.767	0
	163.767	0
 2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	139.593	178.832
	139.593	178.832
 3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	91.037	0
Årets udskudte skat	44.810	166.342
	135.847	166.342
 4 Materielle anlægsaktiver		Grunde og bygninger
Kostpris 1. juli 2016		4.210.621
Kostpris 30. juni 2017		4.210.621
Opskrivninger 1. juli 2016		2.669.675
Opskrivninger 30. juni 2017		2.669.675
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016		1.080.296
Årets afskrivninger		163.767
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017		1.244.063
 Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017		5.636.233

Noter

5 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2016	500.000	2.082.347	-3.257.812	-675.465
Overførsler, reserver	0	0	67.173	67.173
Årets resultat	0	0	466.890	466.890
Tilbageførte opskrivninger i året	0	-67.173	0	-67.173
Egenkapital 30. juni 2017	500.000	2.015.174	-2.723.749	-208.575

6 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. juli 2016	Gæld 30. juni 2017	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	2.995.701	2.717.149	280.000	1.597.000
Selskabsskat	0	91.037	0	0
	2.995.701	2.808.186	280.000	1.597.000

7 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 det kommende regnskabsår via egen indtjening.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/6 2017 udgør t.kr. 5.636.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Søren Klavstrup Mathiasen (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-785433707937

IP: 62.243.96.186

2017-12-01 06:17:04Z

NEM ID 

Karin Bechmann Mathiasen (CPR valideret)

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-756748511089

IP: 62.243.96.186

2017-12-01 06:17:57Z

NEM ID 

Karin Bechmann Mathiasen (CPR valideret)

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-756748511089

IP: 62.243.96.186

2017-12-01 06:17:57Z

NEM ID 

Kjeld Wiinblad (CPR valideret)

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-814471962296

IP: 83.90.162.45

2017-12-01 08:05:03Z

NEM ID 

Anders Jos Ilsøe (CVR valideret)

Registreret revisor

Serienummer: CVR:54879911-RID:1104744223951

IP: 195.215.238.238

2017-12-01 09:53:51Z

NEM ID 

Karin Bechmann Mathiasen (CPR valideret)

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-756748511089

IP: 62.243.96.186

2017-12-01 11:00:54Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: FW5ME-X50CK-D0U65-4DYFA-1NAV7-5IWQ3

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 tidsstemplet 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>