

# Maskinfabrikken Apollo A/S

Industrivej 2, 7330 Brande

CVR-nr. 19 21 36 84

## Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. juni 2018

Dirigent:



.....

Søren Vesterager Madsen





## Indhold

|  |    |
|--|----|
| Ledelsespåtegning                          | 2  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3  |
| Ledelsesberetning                          | 5  |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december       | 7  |
| Resultatopgørelse                          | 7  |
| Balance                                    | 8  |
| Egenkapitalopgørelse                       | 10 |
| Noter                                      | 11 |

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Maskinfabrikken Apollo 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.

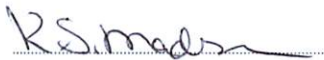
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brande, den 18. juni 2018  
Direktion:



Søren Vesterager Madsen

Bestyrelse:



Krista Søndergård Madsen  
formand



Søren Vesterager Madsen



Else Mikael Madsen



Axel Vesterager Madsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Maskinfabrikken Apollo A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Maskinfabrikken Apollo 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.
- ▶ 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.

### 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.

Herning, den 18. juni 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Niels J. Jørgensen  
statsaut. revisor  
MNE-nr.: mne8217

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

|                      |  |
|----------------------|--|
| Navn                 | Maskinfabrikken Apollo A/S   |
| Adresse, postnr., by | Industrivej 2, 7330 Brande   |
| CVR-nr.              | 19 21 36 84  |
| Stiftet              | 9. april 1996  |
| Hjemstedskommune     | Ikast-Brande   |
| Regnskabsår          | 1. januar - 31. december   |
| Bestyrelse           | Krista Søndergård Madsen, formand<br>Søren Vesterager Madsen<br>Else Mikael Madsen<br>Axel Vesterager Madsen |
| Direktion            | Søren Vesterager Madsen  |
| Revision             | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Industrivej Nord 9, 7400 Herning                           |

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter er at fremstille og sælge specialmaskiner i rustfrit stål.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 1.032.382 kr. mod et overskud på 3.947.518 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 5.077.082 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             |
|------|---|------------------|------------------|
|      | Bruttofortjeneste   | 5.330.289        | 8.967.035        |
| 2    | Personaleomkostninger   | -3.977.963       | -3.844.170       |
|      | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -58.700          | -82.289          |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>                            | <b>1.293.626</b> | <b>5.040.576</b> |
|      | Finansielle indtægter   | 76.141           | 138.576          |
|      | Finansielle omkostninger  | -43.360          | -118.236         |
|      | <b>Resultat før skat</b>  | <b>1.326.407</b> | <b>5.060.916</b> |
| 3    | Skat af årets resultat  | -294.025         | -1.113.398       |
|      | <b>Årets resultat</b>   | <b>1.032.382</b> | <b>3.947.518</b> |
|      |   |                  |                  |
|      | <b>Forslag til resultatdisponering</b>                            |                  |                  |
|      | Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen                   | 1.500.000        | 2.700.000        |
|      | Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret                   | 0                | 3.000.000        |
|      | Overført resultat   | -467.618         | -1.752.482       |
|      |   | <b>1.032.382</b> | <b>3.947.518</b> |



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

| Note | kr.   | 2017             | 2016              |
|------|---|------------------|-------------------|
|      | <b>AKTIVER</b>                              |                  |                   |
|      | Langfristede aktiver                        |                  |                   |
|      | Immaterielle aktiver                        |                  |                   |
|      | Goodwill                                    | 0                | 39.750            |
|      |   | <u>0</u>         | <u>39.750</u>     |
|      | <b>Materielle aktiver</b>                   |                  |                   |
|      | Grunde og bygninger                         | 524.500          | 543.450           |
|      |   | <u>524.500</u>   | <u>543.450</u>    |
|      | <b>Langfristede aktiver i alt</b>           | <u>524.500</u>   | <u>583.200</u>    |
|      | <b>Kortfristede aktiver</b>                 |                  |                   |
|      | Varebeholdninger                            |                  |                   |
|      | Råvarer og hjælpematerialer                 | 0                | 10.000            |
|      | Varer under fremstilling                    | 392.951          | 360.951           |
|      | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer    | 587.461          | 1.747.330         |
|      |   | <u>980.412</u>   | <u>2.118.281</u>  |
|      | <b>Tilgodehavender</b>                      |                  |                   |
|      | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 1.412.042        | 482.736           |
|      | Tilgodehavende selskabsskat                 | 0                | 2.269             |
|      | Andre tilgodehavender                       | 1.345            | 1.345             |
|      |   | <u>1.413.387</u> | <u>486.350</u>    |
|      | <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>        |                  |                   |
|      | Andre værdipapirer og kapitalandele         | 0                | 21.920            |
|      |   | <u>0</u>         | <u>21.920</u>     |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                 | <u>3.013.633</u> | <u>7.057.607</u>  |
|      | <b>Kortfristede aktiver i alt</b>           | <u>5.407.432</u> | <u>9.684.158</u>  |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                        | <u>5.931.932</u> | <u>10.267.358</u> |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

| Note | kr.                                      | 2017             | 2016              |
|------|--|------------------|-------------------|
|      | <b>PASSIVER</b>                          |                  |                   |
|      | <b>Egenkapital</b>                       |                  |                   |
| 4    | Selskabskapital                          | 1.000.000        | 1.000.000         |
|      | Overført resultat                        | 2.577.082        | 3.044.700         |
|      | Foreslået udbytte for regnskabsåret      | 1.500.000        | 2.700.000         |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                 | <u>5.077.082</u> | <u>6.744.700</u>  |
| 6    | <b>Langfristede forpligtelser</b>        |                  |                   |
|      | Udskudt skat                             | 85.711           | 88.729            |
|      | <b>Langfristede forpligtelser i alt</b>  | <u>85.711</u>    | <u>88.729</u>     |
|      | <b>Kortfristede forpligtelser</b>        |                  |                   |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 329.286          | 1.189.845         |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder        | 18.750           | 1.113.065         |
|      | Skyldig selskabsskat                     | 296.814          | 0                 |
|      | Gæld til selskabsdeltagere og ledelse    | 10.449           | 160.602           |
|      | Anden gæld                               | 113.840          | 970.417           |
|      | <b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>  | <u>769.139</u>   | <u>3.433.929</u>  |
|      | <b>Forpligtelser i alt</b>               | <u>854.850</u>   | <u>3.522.658</u>  |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                    | <u>5.931.932</u> | <u>10.267.358</u> |

1 Anvendt regnskabspraksis

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

8 Sikkerhedsstillelser

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitaloppgørelse

| kr.                                      | Selskabskapital  | Overført resultat | Foreslået<br>udbytte for<br>regnskabsåret | I alt            |
|--|------------------|-------------------|---|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2017               | 1.000.000        | 3.044.700         | 2.700.000                                 | 6.744.700        |
| Overført via resultatdisponering         | 0                | -467.618          | 1.500.000                                 | 1.032.382        |
| Udloddet udbytte                         | 0                | 0                 | -2.700.000                                | -2.700.000       |
| <b>Egenkapital<br/>31. december 2017</b> | <b>1.000.000</b> | <b>2.577.082</b>  | <b>1.500.000</b>                          | <b>5.077.082</b> |

Selskabet har meddelt, at det afstår fra udbytte af egne aktier for regnskabsåret 2017.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Maskinfabrikken Apollo 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

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i de aftalte leveringsbetingelser.

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, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

#### Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

#### 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 aktiver.

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

|          |      |
|----------|------|
| Goodwill | 3 år |
|----------|------|

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

|   |        |
|---|--------|
| Bygninger                               | 40 år  |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 3-5 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2-5 år |

Grunde afskrives ikke.

##### 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, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

##### Balancen

##### Immaterielle aktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives over 3 år.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Materielle aktiver

Materielle aktiver 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.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

##### Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte lån og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

##### 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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

#### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

#### Egenkapital

##### *Egne kapitalandele*

Købs- og salgssummer af egne kapitalandele indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

##### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### 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.

#### Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealizationsværdien.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

| kr.  | 2017             | 2016             |
|--|------------------|------------------|
| <b>2 Personaleomkostninger</b>                 |                  |                  |
| Lønninger                                      | 3.641.859        | 3.540.284        |
| Pensioner                                      | 315.786          | 285.328          |
| Andre omkostninger til social sikring          | 20.318           | 18.558           |
|  | <u>3.977.963</u> | <u>3.844.170</u> |
| <br>   |                  |                  |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede      | <u>9</u>         | <u>8</u>         |
| <br>   |                  |                  |
| <b>3 Skat af årets resultat</b>                |                  |                  |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 297.044          | 1.119.976        |
| Årets regulering af udskudt skat               | -3.019           | -6.578           |
|  | <u>294.025</u>   | <u>1.113.398</u> |

### 4 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Aktier, 1.000 stk. a nom. 1.000,00 kr. | 1.000.000        | 1.000.000        |
|  | <u>1.000.000</u> | <u>1.000.000</u> |

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

| kr.               | 2017             | 2016             | 2015             | 2014           | 2013           |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| Saldo primo       | 1.000.000        | 1.000.000        | 500.000          | 500.000        | 500.000        |
| Kapitalforhøjelse | 0                | 0                | 500.000          | 0              | 0              |
|                   | <u>1.000.000</u> | <u>1.000.000</u> | <u>1.000.000</u> | <u>500.000</u> | <u>500.000</u> |

### 5 Egne kapitalandele

|                         | Antal stk. | Nominel værdi<br>kr. | Andel af<br>selskabskapital |
|-------------------------|------------|----------------------|-----------------------------|
| Saldo 1. januar 2017    | 300        | 300.000              | 30,00 %                     |
| Saldo 31. december 2017 | <u>300</u> | <u>300.000</u>       | <u>30,00 %</u>              |

Selskabet har i 2015 erhvervet egne aktier svarende til nom. 300.000 kr. eller 30 % af aktiekapitalen. Egne aktier er anskaffet for 2.700.000 kr., hvilket har reduceret egenkapitalen.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 6 Langfristede forpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 0 kr. senere end 5 år fra balancedagen.

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

##### Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen fremgår af årsrapporten for administrationselskabet, SVM Group ApS, CVR-nr. 28 15 10 63, hvortil der henvises. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

##### Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

| kr.                           | 2017   | 2016 |
|-------------------------------|--------|------|
| Leje- og leasingforpligtelser | 40.500 | 0    |

#### 8 Sikkerhedsstillelser

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