

# SME Equity Partners A/S

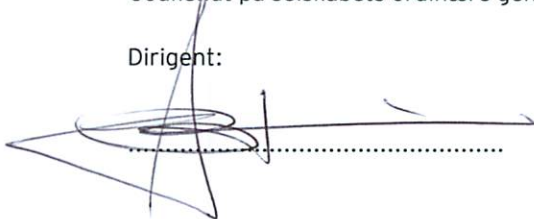
Tøndervej 7, 6500 Vojens

CVR-nr. 20 47 04 45

## Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. februar 2018

Dirigent:

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, positioned over a dotted line.



## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
<b>Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017</b>	<b>8</b>
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for SME Equity Partners A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

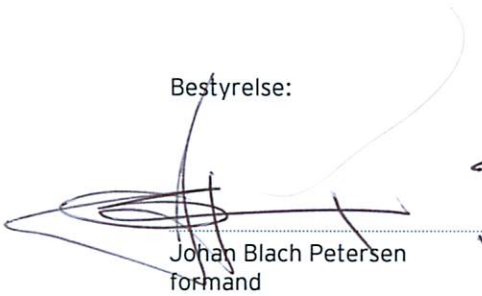
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vojens, den 5. februar 2018  
Direktion:



Hans Holm

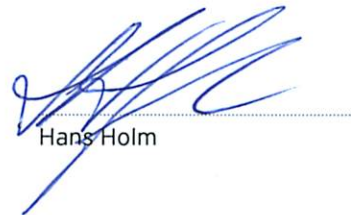
Bestyrelse:



Johan Blach Petersen  
formand



Jan Koch Møller



Hans Holm

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SME Equity Partners A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SME Equity Partners A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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. Fejlinformation 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.

Haderslev, den 5. februar 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Mortensen  
statsaut. revisor



Anders Blaavand  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	SME Equity Partners A/S
Adresse, postnr., by	Tøndervej 7, 6500 Vojens
CVR-nr.	20 47 04 45
Stiftet	1. november 1997
Hjemstedskommune	Haderslev
Regnskabsår	1. oktober 2016 - 30. september 2017
Telefon	74 54 71 53
Bestyrelse	Johan Blach Petersen, formand Jan Koch Møller Hans Holm
Direktion	Hans Holm
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Norgesvej 24 B, 6100 Haderslev

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

t.kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	6.447	5.053	5.661	4.368	5.604
Resultat af ordinær primær drift	-283	772	3.942	2.624	3.882
Resultat af finansielle poster	-1.391	-1.450	-1.800	-1.526	-1.806
Årets resultat	-1.338	-974	-1.367	3.230	-3.081
<b>Balancesum</b>					
Egenkapital	56.637	62.104	66.423	77.197	79.450
Egenkapital	17.156	17.753	18.437	19.525	21.680
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	-0,5 %	1,2 %	5,5 %	3,4 %	4,6 %
Soliditetsgrad	30,3 %	28,6 %	27,8 %	25,3 %	27,3 %
Egenkapitalforrentning	-7,7 %	-5,4 %	-7,2 %	15,7 %	-13,5 %

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.



## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er udlejning af erhvervsjendomme og kapitalinteresser i virksomheder, der importerer og sælger entreprenørmaskiner.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et underskud på 1.337.862 kr. mod et underskud på 973.655 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på 17.156.064 kr.

Der henvises til note 2 for en beskrivelse af særlige poster.

Der er foretaget korrektion af primobalancen og der henvises i den forbindelse til afsnit om anvendt regnskabspraksis.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.



## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2016/17	2015/16
	<b>Bruttofortjeneste</b>	6.446.580	5.053.153
	Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	-6.729.526	-3.912.901
	Andre driftsomkostninger	0	-368.215
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	-282.946	772.037
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.645.821	-242.918
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	1.616.774	-250.963
4	Finansielle indtægter	137.480	210.826
5	Finansielle omkostninger	-1.528.438	-1.661.124
	<b>Resultat før skat</b>	-1.702.951	-1.172.142
6	Skat af årets resultat	365.089	198.487
	<b>Årets resultat</b>	<b>-1.337.862</b>	<b>-973.655</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	-1.337.862	-973.655
		<b>-1.337.862</b>	<b>-973.655</b>

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Balance

Note	kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
7	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	42.186.370	46.796.677
		<u>42.186.370</u>	<u>46.796.677</u>
8	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
	Kapitalandele i associerede virksomheder	11.342.341	9.761.366
		<u>11.342.341</u>	<u>9.761.366</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>53.528.711</u>	<u>56.558.043</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	2.107.368
	Udskudte skatteaktiver	1.961.900	1.816.000
	Andre tilgodehavender	1.122.421	1.105.820
	Periodeafgrænsningsposter	23.607	23.273
		<u>3.107.928</u>	<u>5.052.461</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>98</u>	<u>493.780</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>3.108.026</u>	<u>5.546.241</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>56.636.737</u>	<u>62.104.284</u>



## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Balance

Note	kr.	2016/17	2015/16
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
9	Selskabskapital	5.100.000	5.100.000
	Overført resultat	12.056.064	12.652.598
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>17.156.064</b>	<b>17.752.598</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
10	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	31.353.813	35.541.507
		<b>31.353.813</b>	<b>35.541.507</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.135.736	3.085.238
	Gæld til banker	1.029.070	1.094.433
	Gæld til tilknyttede virksomheder	290	0
	Gæld til associerede virksomheder	699.067	0
	Skyldig selskabsskat	440.014	425.546
	Anden gæld	2.822.683	2.766.707
	Periodeafgrænsningsposter	0	1.438.255
		<b>8.126.860</b>	<b>8.810.179</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>39.480.673</b>	<b>44.351.686</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>56.636.737</b>	<b>62.104.284</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 3 Personaleomkostninger
- 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 12 Sikkerhedsstillelser



## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. oktober 2016	5.100.000	12.652.598	17.752.598
Overført via resultatdisponering	0	-1.337.862	-1.337.862
Valutakursregulering	0	-35.799	-35.799
Nettoregulering af sikringsinstrumenter	0	996.316	996.316
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-219.189	-219.189
<b>Egenkapital 30. september 2017</b>	<b>5.100.000</b>	<b>12.056.064</b>	<b>17.156.064</b>

## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SME Equity Partners A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

#### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. oktober 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

1. Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Væsentlige fejl

Selskabet har i regnskabsåret 2016/17 identificeret en overvurdering af kapitalandele i associerede virksomheder. Overvurderingen er sket som følge af manglende indregning af den forlodsudbyttet som eksisterer i den associerede virksomhed. Idet overvurdering anses for væsentlig i forhold til årsrapportens brugere, korrigeres forholdet som væsentlig fejl ved indregning af fejlen som primo effekt på egenkapitalen, hvorefter den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i associerede virksomheder anses for værende retvisende.

Korrektionen har medført en reduktion primo regnskabsåret af anlægsaktiver med 2.450 t.kr., balancesum med 2.450 t.kr. og egenkapital med 2.450 t.kr. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for regnskabsåret 2015/16.

#### Præsenteringsvaluta

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

Lejeindtægter indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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.

## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Bruttofortjeneste

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

##### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

##### Eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration, lokaler og tab på debitorer mv.

##### Af- og nedskrivninger

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på 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:

Bygninger	10-50 år
-----------	----------

Grunde afskrives ikke.

##### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

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

##### 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 administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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. oktober 2016 - 30. september 2017

### 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.

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 anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

##### Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

##### Periodeafgrænsningsposter

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

##### Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Egenkapital

###### *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.

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

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.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

##### 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 nettorealiseringsværdien.

##### Periodeafgrænsningsposter

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



**Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017****Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Nøgletal**

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Noter

#### 2 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktter.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>Omkostninger</b>		
Nedskrivning på grunde og bygninger	-5.010.433	-2.202.771
	<u>-5.010.433</u>	<u>-2.202.771</u>
<b>Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet</b>		
Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	-5.010.433	-2.202.771
<b>Resultat af særlige poster, netto</b>	<u>-5.010.433</u>	<u>-2.202.771</u>

#### 3 Personaleomkostninger

Virksomheden har ingen ansatte.

kr.	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	20.425	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	3.584	56.209
Andre finansielle indtægter	113.471	154.617
	<u>137.480</u>	<u>210.826</u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til associerede virksomheder	6.814	63.533
Andre finansielle omkostninger	1.521.624	1.597.591
	<u>1.528.438</u>	<u>1.661.124</u>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	425.546
Årets regulering af udskudt skat	-365.089	-624.033
	<u>-365.089</u>	<u>-198.487</u>



## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

### Noter

#### 7 Materielle anlægsaktiver

kr.	<u>Grunde og bygninger</u>
Kostpris 1. oktober 2016	65.800.782
Tilgang i årets løb	2.119.217
Kostpris 30. september 2017	<u>67.919.999</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	19.004.105
Årets nedskrivninger	5.010.433
Årets afskrivninger	1.719.091
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	<u>25.733.629</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	<u><u>42.186.370</u></u>

#### 8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>	<u>Kapitalandele i associerede virksomheder</u>	<u>I alt</u>
Kostpris 1. oktober 2016	4.191.727	7.500.000	11.691.727
Tilgang i årets løb	913.000	0	913.000
Kostpris 30. september 2017	<u>5.104.727</u>	<u>7.500.000</u>	<u>12.604.727</u>
Værdireguleringer 1. oktober 2016	-4.191.727	2.261.366	-1.930.361
Valutakursregulering	0	-35.799	-35.799
Andel af årets resultat	-237.278	1.616.774	1.379.496
Nedskrivning	-675.722	0	-675.722
Værdireguleringer 30. september 2017	<u>-5.104.727</u>	<u>3.842.341</u>	<u>-1.262.386</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	<u><u>0</u></u>	<u><u>11.342.341</u></u>	<u><u>11.342.341</u></u>

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
<b>Dattervirksomheder</b>		
MI af 16.03.1998 A/S	Haderslev	63,50 %
<b>Associerede virksomheder</b>		
Johs. Møllers Maskiner A/S	Haderslev	24,50 %

kr. 2016/17 2015/16

#### 9 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

Aktier, 5.100 stk. a nom. 1.000,00 kr.	<u>5.100.000</u>	<u>5.100.000</u>
	<u>5.100.000</u>	<u>5.100.000</u>

## Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

## Noter

## 10 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Gæld i alt 30/9 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	34.489.549	3.135.736	31.353.813	16.753.710
	<u>34.489.549</u>	<u>3.135.736</u>	<u>31.353.813</u>	<u>16.753.710</u>

## 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

## Andre eventualforpligtelser

Markedsværdien af indgåede renteswaps er negativ med 1.989.589 kr. og indregnes i balancen i henhold til omtalen under anvendt regnskabspraksis. Swapaftalerne sikrer selskabet en fast rente på gæld til kreditinstitutter og har udløb i perioden frem til 2026.

## 12 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, kr. 25.068.678, er der udstedt realkreditpantebreve på i alt kr. 35.262.824 som giver pant i ovennævnte grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, kr. 7.469.954, er der udstedt ejerpantebreve, skadesløsbreve og øvrige pantebreve på i alt kr. 22.265.000 som giver pant i ovennævnte grunde og bygninger.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er der givet pant i kapitalandele, nom. kr. 6.405.500 i den associerede virksomhed, Johs. Møllers Maskiner A/S.