

# SAM Holding A/S

Kokbjerg 31, 6000 Kolding

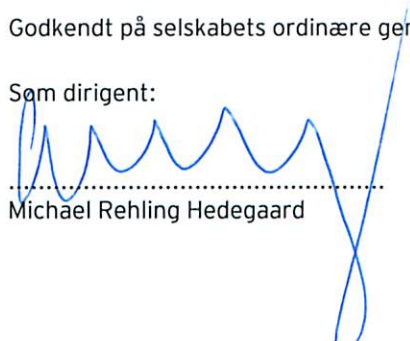
CVR-nr. 26 61 90 84



## Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 1. april 2016

Som dirigent:



Michael Rehling Hedegaard

**EY**

Building a better  
working world



## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
Beretning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>6</b>
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for SAM Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

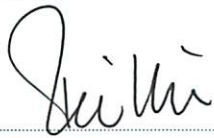
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 1. april 2016

Direktion:



Michael Duus

Bestyrelse:



Michael Rehling Hedegaard  
formand



Michael Duus



Pia Haysen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i SAM Holding A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SAM Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder en vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere en vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

##### Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold


Selskabet har i strid med selskabsloven § 210. stk. 1, ydet lån til selskabets kapitalejer, og lånet er ikke renteberegnet i regnskabsåret. Ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Vi henviser til nærmere omtale i note 2.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kolding, den 1. april 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Tylvad Andersen  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed og at besidde kapitalandele i andre selskaber samt anden hermed beslægtet virksomhed.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud før skat på 24.753 t.kr. mod et overskud før skat på 15.055 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance udviser en egenkapital på 53.840 t.kr. mod 38.067 t.kr. året før.

Ledelsen anser årets resultat for særdeles tilfredsstillende.

Der er i året brugt store ressourcer på opkøb af G. Funder A/S og overtagelse af aktiviteter i Friedberg Denmark A/S samt etablering af nyt domicil for G. Funder A/S i Løsning.

Herudover er der etableret et nyt selskab i Polen.

Samtlige koncernens selskaber står nu klar til nye udfordringer og fortsat vækst i 2016 og samtlige selskaber i koncernen bidrager positivt til koncernens indtjening og likviditetsskabelse.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

#### Forventet udvikling

Koncernen forventer et resultat på minimum samme niveau som i 2015.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	<b>Bruttotab</b>	-145.340	-40.952
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	24.482.574	14.365.263
3	Finansielle indtægter	628.758	893.111
4	Finansielle omkostninger	-213.488	-161.943
	<b>Resultat før skat</b>	24.752.504	15.055.479
5	Skat af årets resultat	-87.332	-172.846
	<b>Årets resultat</b>	<u>24.665.172</u>	<u>14.882.633</u>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	5.000.000	9.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	12.147.386	0
	Overført resultat	7.517.786	5.882.633
		<u>24.665.172</u>	<u>14.882.633</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
6	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	32.421.372	15.045.862
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.227.020	0
		<u>37.648.392</u>	<u>15.045.862</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>37.648.392</u>	<u>15.045.862</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.635	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	18.534.464	19.977.685
	Andre tilgodehavender	29.238	0
	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	889.600
	Periodeafgrænsningsposter	14.660	0
		<u>18.595.997</u>	<u>20.867.285</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>1.715.436</u>	<u>2.432.194</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>20.311.433</u>	<u>23.299.479</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>57.959.825</u>	<u>38.345.341</u>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	kr.	2015	2014
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
7	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	12.147.386	0
	Overført resultat	36.192.671	28.566.995
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	9.000.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>53.840.057</u>	<u>38.066.995</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.662	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.009.513	77.760
	Skyldig selskabsskat	87.332	172.846
	Anden gæld	8.261	27.740
		<u>4.119.768</u>	<u>278.346</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>4.119.768</u>	<u>278.346</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>57.959.825</u>	<u>38.345.341</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usædvanlige forhold
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 9 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	0	28.566.995	9.000.000	38.066.995
Årets resultat	0	12.147.386	7.517.786	5.000.000	24.665.172
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	107.890	0	107.890
Udloddet udbytte	0	0	0	-9.000.000	-9.000.000
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>500.000</b>	<b>12.147.386</b>	<b>36.192.671</b>	<b>5.000.000</b>	<b>53.840.057</b>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SAM Holding A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Koncernregnskab

Der er i forhold til årsregnskabslovens § 112 ikke udarbejdet koncernregnskab. Der henvises til koncernregnskabet for MD Consult Holding ApS.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttotab

Posterne andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste (bruttotab).

#### Andre eksterne omkostninger

I andre eksterne omkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab, samt avancer ved salg af aktier i tilknyttede virksomheder.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### 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.

Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. 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.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

##### Balancen

##### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

##### 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 selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

##### Egenkapital

##### *Foreslået udbytte*

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

##### 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

#### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, svarende til nominel værdi.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december****Noter****2 Usædvanlige forhold**

Selskabet har i strid med selskabsloven § 210. stk. 1, ydet lån til selskabets kapitalejer og lånet er ikke renteberegnet i regnskabsåret. Lån er opstået ved en fejl til mindretalsaktionærer (selskaber) og blev indfriet umiddelbart efter generalforsamlingen i 2015.

kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	441.773
Andre finansielle indtægter	628.758	451.338
	<u>628.758</u>	<u>893.111</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	63.119	65.124
Andre finansielle omkostninger	150.369	96.819
	<u>213.488</u>	<u>161.943</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	87.332	172.846
	<u>87.332</u>	<u>172.846</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 6 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	I alt
Kostpris 1. januar 2015	7.875.595	0	7.875.595
Tilgang i årets løb	5.068.437	5.497.020	10.565.457
Afgang i årets løb	0	-270.000	-270.000
Kostpris 31. december 2015	12.944.032	5.227.020	18.171.052
Værdireguleringer 1. januar 2015	7.170.267	0	7.170.267
Udloddet udbytte	-3.991.144	0	-3.991.144
Andel af årets resultat	17.552.575	0	17.552.575
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	107.890	0	107.890
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	180.000	0	180.000
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	-2.122.203	0	-2.122.203
Kapitalandele med negativ indre værdi modregnet i tilgodehavende	579.955	0	579.955
Værdireguleringer 31. december 2015	19.477.340	0	19.477.340
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	32.421.372	5.227.020	37.648.392

kr.	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
<b>Dattervirksomheder</b>					
SAM Ejendomme ApS	ApS	Kolding	100,0 %	412.183	1.625.607
SAM Partner A/S	A/S	Kolding	90,0 %	20.663.320	15.536.260
SAM Solutions ApS	ApS	Kolding	90,0 %	1.464.658	881.637
Ignite Nordic ApS	ApS	Kolding	90,0 %	-644.394	365.356
G. Funder A/S	A/S	Kolding	90,0 %	13.992.341	7.387.823
SAM Partner Poland SP. Z O.O.	SP. Z O.O.	Poznan	58,5 %	40.912	0

kr.	2015	2014
<b>7 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 500 stk. a nom. 1.000,00 kr.	500.000	500.000
	500.000	500.000

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

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

##### Eventualforpligtelser

SAM Holding A/S har kautioneret for datterselskaberne G. Funder A/S' og SAM Ejendomme ApS' mellemværende med pengeinstitut, hvis samlede bankgæld mv. i alt udgør 0 kr. pr. 31. december 2015.

##### Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, MD Consult Holding ApS, CVR-nr. 26 56 70 84. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

#### 9 Nærtstående parter

SAM Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Oplysning om koncernregnskaber

<u>Modervirksomhed</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab</u>
MD Consult Holding ApS	Kolding	Kokbjerg 31, 6000 Kolding

##### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
MD Consult Holding ApS	Kolding
MA-AN Holding ApS	Bjert
Østerlykke 7 Holding ApS	Bjert