



Tlf.: 89 22 30 00  
silkeborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Papirfabrikken 34  
DK-8600 Silkeborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**AGH APS**

**C/O ALLAN GJERULFF, ALMINDSØVEJ 41, 8600 SILKEBORG**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 18. marts 2019

---

Allan Gjerulff

**CVR-NR. 30 81 66 76**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

|  | <b>Side</b> |
|--|-------------|
| <b>Selskabsoplysninger</b>                                   |             |
| Selskabsoplysninger.....                                     | 3           |
| <b>Erklæringer</b>   |             |
| Ledelsespåtegning.....                                       | 4           |
| Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang..... | 5-6         |
| <b>Ledelsesberetning</b>                                     |             |
| Ledelsesberetning.....                                       | 7           |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>                  |             |
| Resultatopgørelse.....                                       | 8           |
| Balance.....   | 9           |
| Noter.....   | 10-11       |
| Anvendt regnskabspraksis.....                                | 12-13       |

**SELSKABSOPLYSNINGER**

|                      |   |
|----------------------|---|
| <b>Selskabet</b>     | AGH ApS<br>c/o Allan Gjerulff<br>Almindsøvej 41<br>8600 Silkeborg   |
|                      | CVR-nr.: 30 81 66 76<br>Stiftet: 1. august 2007<br>Hjemsted: Silkeborg<br>Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| <b>Direktion</b>     | Allan Gjerulff  |
| <b>Revision</b>      | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab<br>Papirfabrikken 34<br>8600 Silkeborg                               |
| <b>Pengeinstitut</b> | Sydbank<br>Søndergade 25<br>8600 Silkeborg  |
| <b>Advokat</b>       | Advokatfirmaet Børge Nielsen<br>Hassersvej 174<br>9000 Aalborg  |

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for AGH ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 18. marts 2019

Direktion:

---

Allan Gjerulff

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

### *Til kapitalejeren i AGH ApS*

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for AGH ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

#### **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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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.

Silkeborg, den 18. marts 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Wulff Andreasen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne27705

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje aktier i dattervirksomheder.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

|   | Note | 2018<br>kr.    | 2017<br>kr.    |
|---|------|----------------|----------------|
| <b>BRUTTOTAB.....</b>   |      | <b>-17.050</b> | <b>-15.325</b> |
| Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....                             |      | 601.134        | 627.834        |
| Andre finansielle indtægter.....  | 1    | 21.621         | 23.744         |
| Andre finansielle omkostninger.....   | 2    | -12.587        | -15.839        |
| <b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>   |      | <b>593.118</b> | <b>620.414</b> |
| Skat af årets resultat.....   | 3    | 1.645          | 448            |
| <b>ÅRETS RESULTAT.....</b>  |      | <b>594.763</b> | <b>620.862</b> |
| <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>  |      |                |                |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret.....  |      | 108.000        | 105.800        |
| Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre<br>værdis metode..... |      | 601.134        | 627.834        |
| Overført resultat.....  |      | -114.371       | -112.772       |
| <b>I ALT.....</b>   |      | <b>594.763</b> | <b>620.862</b> |



## BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER   | Note | 2018<br>kr.      | 2017<br>kr.      |
|---|------|------------------|------------------|
| Kapitalandele i dattervirksomheder.....                     |      | 4.625.581        | 4.301.026        |
| Finansielle anlægsaktiver.....                              | 4    | <b>4.625.581</b> | <b>4.301.026</b> |
| <b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>                                   |      | <b>4.625.581</b> | <b>4.301.026</b> |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....            |      | 479.912          | 32.212           |
| Tilgodehavende selskabsskat.....                            |      | 51.897           | 99.424           |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....                    |      | 193.748          | 112.024          |
| Tilgodehavender.....  |      | <b>725.557</b>   | <b>243.660</b>   |
| Andre værdipapirer og kapitalandele.....                    |      | 0                | 500.000          |
| Værdipapirer.....   |      | <b>0</b>         | <b>500.000</b>   |
| Likvide beholdninger.....                                   |      | <b>102.410</b>   | <b>82.690</b>    |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>                               |      | <b>827.967</b>   | <b>826.350</b>   |
| <b>AKTIVER.....</b>   |      | <b>5.453.548</b> | <b>5.127.376</b> |
| <b>PASSIVER</b>   |      |                  |                  |
| Anpartskapital.....   |      | 125.000          | 125.000          |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... |      | 3.735.581        | 3.053.157        |
| Overført overskud.....                                      |      | 1.235.070        | 1.430.731        |
| Forslag til udbytte.....                                    |      | 108.000          | 105.800          |
| <b>EGENKAPITAL.....</b>                                     | 5    | <b>5.203.651</b> | <b>4.714.688</b> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser.....               |      | 11.000           | 11.000           |
| Gæld, tilknyttede virksomheder.....                         |      | 238.897          | 401.688          |
| Kortfristede gældsforpligtelser.....                        |      | <b>249.897</b>   | <b>412.688</b>   |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>                               |      | <b>249.897</b>   | <b>412.688</b>   |
| <b>PASSIVER.....</b>  |      | <b>5.453.548</b> | <b>5.127.376</b> |
| Eventualposter mv.  | 6    |                  |                  |

## NOTER

|   | 2018<br>kr.   | 2017<br>kr.                                | Note      |
|---|---------------|--|-----------|
| <b>Andre finansielle indtægter</b>                        |               |  | <b>1</b>  |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....          | 2.580         | 2.100                                      |           |
| Finansielle indtægter i øvrigt.....                       | 19.041        | 21.644                                     |           |
|   | <b>21.621</b> | <b>23.744</b>                              |           |
| <b>Andre finansielle omkostninger</b>                     |               |  | <b>2</b>  |
| Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder.....       | 10.670        | 10.410                                     |           |
| Finansielle omkostninger i øvrigt.....                    | 1.917         | 5.429                                      |           |
|   | <b>12.587</b> | <b>15.839</b>                              |           |
| <b>Skat af årets resultat</b>                             |               |  | <b>3</b>  |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....       | -1.645        | -448                                       |           |
|   | <b>-1.645</b> | <b>-448</b>                                |           |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>                          |               |  | <b>4</b>  |
|   |               | Kapitalandele i<br>dattervirksom-<br>heder |           |
| Kostpris 1. januar 2018.....                              |               | 890.000                                    |           |
| <b>Kostpris 31. december 2018.....</b>                    |               | <b>890.000</b>                             |           |
| Opskrivninger 1. januar 2018.....                         |               | 3.411.026                                  |           |
| Udloddet resultat .....                                   |               | -276.579                                   |           |
| Årets opskrivninger .....                                 |               | 601.134                                    |           |
| <b>Opskrivninger 31. december 2018.....</b>               |               | <b>3.735.581</b>                           |           |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>       |               | <b>4.625.581</b>                           |           |
| <b>Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)</b>           |               |  |           |
| Navn og hjemsted  | Egenkapital   | Årets resultat                             | Ejerandel |
| Gjerulff Tømrer og Glarmester A/S, Silkeborg..            | 4.051.198     | 526.751                                    | 100 %     |
| Gjerulff Viborg Glarmesterværksted A/S,<br>Silkeborg..... | 574.383       | 74.383                                     | 100 %     |

## NOTER

## Note

## Egenkapital

5

|   | Anpartskapital | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | Overført overskud | Forslag til udbytte | I alt            |
|---|----------------|--|-------------------|---------------------|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2018.....           | 125.000        | 3.053.157  | 1.430.731         | 105.800             | 4.714.688        |
| Betalt udbytte.....                       |                |  |                   | -105.800            | -105.800         |
| Overførsel til/fra andre poster.          |                | 357.869  | -357.869          |                     |                  |
| Forslag til resultatdisponering..         |                | 601.134  | -114.371          | 108.000             | 594.763          |
| Overførsel af udbytte.....                |                | -276.579   | 276.579           |                     |                  |
| <b>Egenkapital 31. december 2018.....</b> | <b>125.000</b> | <b>3.735.581</b>                                       | <b>1.235.070</b>  | <b>108.000</b>      | <b>5.203.651</b> |

## Eventualposter mv.

6

**Hæftelse i sambeskatningen**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 kr. pr. balancedagen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for AGH ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

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

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Andre tilgodehavender omfatter gældsbreve, der måles til dagsværdi på balancedagen.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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.

Genindvindingsværdi er 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.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter gældsbreve, der måles til dagsværdi på balancedagen, svarende til handelsværdien.

### Skyldig skat 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.