

SAM Partner A/S

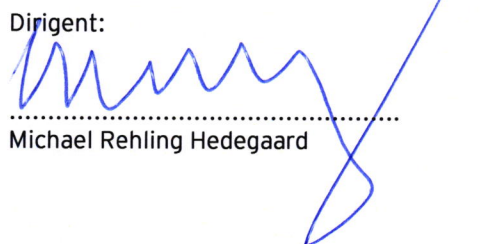
Kokbjerg 31, 6000 Kolding

CVR-nr. 31 87 60 36

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. marts 2018

Dirigent:



Michael Rehling Hedegaard



Indhold

| | |
|--|----|
| Ledespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | 8 |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 |
| Egenkapitalopgørelse | 11 |
| Noter | 12 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for SAM Partner A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

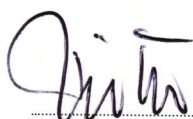
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 8. marts 2018
Direktion:

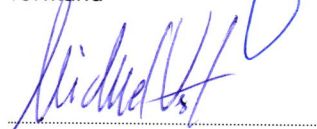


Michael Duus

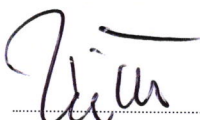
Bestyrelse:



Michael Rehling Hedegaard
formand



Michael Vest



Michael Duus



Pia Haysen



Martin Baagøe-Engels

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SAM Partner A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SAM Partner 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 regnskabsbrugerne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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.
- ▶ 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.

Kolding, den 8. marts 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Tylvad Andersen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne8854

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|--|
| Navn | SAM Partner A/S |
| Adresse, postnr., by | Kokbjerg 31, 6000 Kolding |
| CVR-nr. | 31 87 60 36 |
| Hjemstedskommune | Kolding |
| Regnskabsår | 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Michael Rehling Hedegaard, formand Michael Duus Pia Haysen Michael Vest Martin Baagøe-Engels |
| Direktion | Michael Duus |
| Revision | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Kolding Åpark 1, 3. sal, 6000 Kolding |
| Bankforbindelse | Danske Bank |

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

| kr. | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 32.814.836 | 30.143.350 | 34.593.104 | 36.653.180 | 33.182.842 |
| Resultat af ordinær primær drift | 18.845.446 | 16.329.510 | 20.540.236 | 21.471.207 | 19.899.106 |
| Resultat af finansielle poster | -326.574 | -420.656 | -256.180 | -587.120 | -653.081 |
| Årets resultat | 14.416.933 | 12.276.693 | 15.536.260 | 15.709.171 | 14.385.941 |
| Balancesum | 66.184.536 | 45.947.038 | 52.899.064 | 50.839.595 | 50.304.295 |
| Egenkapital | 33.673.535 | 25.314.612 | 20.663.320 | 16.934.604 | 15.429.241 |
| Nøgletal | | | | | |
| Soliditetsgrad | 50,9 % | 55,1 % | 39,1 % | 33,3 % | 30,7 % |
| Egenkapitalforrentning | 48,9 % | 53,4 % | 82,6 % | 97,1 % | 133,9 % |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede | 30 | 31 | 29 | 27 | 25 |

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens aktiviteter omfatter køb og udvikling af varer til videresalg herunder private label varer - import og eksport.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud før skat på 18.519 t.kr. mod et overskud før skat på 15.909 t.kr. sidste år, og virksomhedens balance udviser en egenkapital på 33.674 t.kr. mod 25.315 året før.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Videnressourcer

I selskabets forretningsgrundlag indgår produktion og import af varer fra Fjernøsten. Dette stiller særligt store krav til videnressourcer vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser.

For til stadighed at kunne levere disse løsninger er det afgørende, at selskaber kan rekruttere og fastholde medarbejdere med det rette uddannelsesniveau. Det er vores målsætning, at virksomheden har den nyeste viden samt at sikre vores hurtige omstillingsevne.

Særlige risici

Valutarisici

Indkøb af varer i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for primært USD. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækning sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet indkøb inden for de førstkomende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Påvirkning af det eksterne miljø

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Forventningerne til 2018 er særdeles positive, og der forventes fortsat fremgang og vækst. Der er ved indgangen til 2018 en rekord stor ordrebeholdning. Sam Partner A/S vil igen i 2018 gå ind i nye forretningsområder, og dermed styrke sin position på markedet. Den markant højere varebeholdning ultimo 2017 skyldes alene denne vækst, idet det svømmende varelager er øget væsentligt. Sam Partner A/S forretningsmodel er således uændret.

Der vil fortsat anvendes store ressourcer i koncernens kontorer i hhv. Polen og Kina samt på potentielt nye markeder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december**Resultatopgørelse**

| Note | kr. | 2017 | 2016 |
|------|---|-------------|-------------|
| | Bruttofortjeneste | 32.814.836 | 30.143.350 |
| 2 | Personaleomkostninger | -13.230.432 | -13.078.333 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -738.958 | -735.507 |
| | Resultat før finansielle poster | 18.845.446 | 16.329.510 |
| | Finansielle indtægter | 35.941 | 89.741 |
| 3 | Finansielle omkostninger | -362.515 | -510.397 |
| | Resultat før skat | 18.518.872 | 15.908.854 |
| 4 | Skat af årets resultat | -4.101.939 | -3.632.161 |
| | Årets resultat | 14.416.933 | 12.276.693 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | 2017 | 2016 |
|------|--|-------------------|-------------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| 5 | Immaterielle anlægsaktiver | | |
| | Software | 239.626 | 179.149 |
| | Godkendelser | 351.043 | 228.848 |
| | | <u>590.669</u> | <u>407.997</u> |
| 6 | Materielle anlægsaktiver | | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 1.294.029 | 1.549.386 |
| | | <u>1.294.029</u> | <u>1.549.386</u> |
| | Finansielle anlægsaktiver | | |
| | Deposita, finansielle anlægsaktiver | 587.601 | 573.300 |
| | | <u>587.601</u> | <u>573.300</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>2.472.299</u> | <u>2.530.683</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| | Varebeholdninger | | |
| | Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 31.678.093 | 21.876.202 |
| | Forudbetalinger for varer | 3.813.443 | 2.092.371 |
| | | <u>35.491.536</u> | <u>23.968.573</u> |
| | Tilgodehavender | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 18.274.455 | 13.994.666 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 763.628 | 692.950 |
| | Udskudte skatteaktiver | 117.628 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 1.995.716 | 1.512.821 |
| 7 | Periodeafgrænsningsposter | 738.691 | 394.958 |
| | | <u>21.890.118</u> | <u>16.595.395</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>6.330.583</u> | <u>2.852.387</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>63.712.237</u> | <u>43.416.355</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u>66.184.536</u> | <u>45.947.038</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

| Note | kr. | 2017 | 2016 |
|------|--|-------------------|-------------------|
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| 8 | Selskabskapital | 500.000 | 500.000 |
| | Overført resultat | 33.173.535 | 24.814.612 |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 33.673.535 | 25.314.612 |
| | Hensatte forpligtelser | | |
| | Udskudt skat | 0 | 73.549 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 0 | 73.549 |
| | Gældsforpligtelser | | |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| | Gæld til banker | 149.598 | 48.638 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 176.799 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 23.421.362 | 13.804.909 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 118.369 | 470.808 |
| | Skyldig selskabsskat | 1.536.703 | 1.824.636 |
| | Anden gæld | 7.108.170 | 4.409.886 |
| | | 32.511.001 | 20.558.877 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 32.511.001 | 20.558.877 |
| | PASSIVER I ALT | 66.184.536 | 45.947.038 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 10 Sikkerhedsstillelser
- 11 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

| Note | kr. | Selskabskapital | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
|------|--|-----------------|-------------------|-------------------------------------|------------|
| | Egenkapital | | | | |
| | 1. januar 2016 | 500.000 | 12.663.320 | 7.500.000 | 20.663.320 |
| 12 | Overført via resultatdisponering | 0 | 12.276.693 | 0 | 12.276.693 |
| | Andre værdireguleringer af egenkapital | 0 | -125.401 | 0 | -125.401 |
| | Udloddet udbytte | 0 | 0 | -7.500.000 | -7.500.000 |
| | Egenkapital | | | | |
| | 1. januar 2017 | 500.000 | 24.814.612 | 0 | 25.314.612 |
| 12 | Overført via resultatdisponering | 0 | 14.416.933 | 0 | 14.416.933 |
| | Andre værdireguleringer af egenkapital | 0 | -1.058.010 | 0 | -1.058.010 |
| | Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | -5.000.000 | 0 | -5.000.000 |
| | Egenkapital | | | | |
| | 31. december 2017 | 500.000 | 33.173.535 | 0 | 33.673.535 |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SAM Partner A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4 udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse. Virksomhedens pengestrømme indgår i koncernpengestrømsopgørelsen for den højereliggende modervirksomhed, MD Consult Holding ApS.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Indtægter og omkostninger vedrørende sådanne sikringsinstrumenter overføres fra egenkapitalen ved realisation af det sikrede og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

Leasingkontrakter

Leasingaftaler vedrørende anlægsaktiver, som opfylder betingelserne for finansiel leasing, og hvor virksomheden har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, behandles efter samme regnskabspraksis, som øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, hvis 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.

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.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til vareforbrug, distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og 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:

| | |
|---|--------|
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | 2-5 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5 år |

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter godkendelser, rettigheder, software og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Hvis der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

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, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kontante beholdninger, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

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 skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og 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.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

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

| | |
|------------------------|--|
| 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. januar - 31. december

Noter

| kr. | 2017 | 2016 | |
|---|-------------------|---------------------|------------------|
| 2 Personaleomkostninger | | | |
| Lønninger | 11.207.905 | 10.817.815 | |
| Pensioner | 1.729.309 | 1.897.950 | |
| Andre omkostninger til social sikring | 149.941 | 187.358 | |
| Andre personaleomkostninger | 143.277 | 175.210 | |
| | <u>13.230.432</u> | <u>13.078.333</u> | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>30</u> | <u>31</u> | |
| En del af vederlaget til virksomhedens direktion er afholdt af modervirksomheden. | | | |
| 3 Finansielle omkostninger | | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder | 44.006 | 119.152 | |
| Andre finansielle omkostninger | 318.509 | 391.245 | |
| | <u>362.515</u> | <u>510.397</u> | |
| 4 Skat af årets resultat | | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 3.994.703 | 3.650.636 | |
| Årets regulering af udskudt skat | 107.236 | -18.475 | |
| | <u>4.101.939</u> | <u>3.632.161</u> | |
| 5 Immaterielle anlægsaktiver | | | |
| kr. | <u>Software</u> | <u>Godkendelser</u> | <u>I alt</u> |
| Kostpris 1. januar 2017 | 1.050.129 | 445.737 | 1.495.866 |
| Tilgang i årets løb | 203.789 | 214.919 | 418.708 |
| Kostpris 31. december 2017 | <u>1.253.918</u> | <u>660.656</u> | <u>1.914.574</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 | 870.980 | 216.889 | 1.087.869 |
| Årets afskrivninger | 143.312 | 92.724 | 236.036 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017 | <u>1.014.292</u> | <u>309.613</u> | <u>1.323.905</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | <u>239.626</u> | <u>351.043</u> | <u>590.669</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

| kr. | <u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> |
|--|--|
| Kostpris 1. januar 2017 | 3.680.300 |
| Tilgang i årets løb | 875.700 |
| Afgang i årets løb | -2.791.943 |
| Kostpris 31. december 2017 | <u>1.764.057</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017 | 2.130.914 |
| Årets afskrivninger | 502.935 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ | -2.163.821 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017 | <u>470.028</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | <u><u>1.294.029</u></u> |

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

| kr. | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| 8 Selskabskapital | | |
| Selskabskapitalen er fordelt således: | | |
| Aktier, 500 stk. a nom. 1.000,00 kr. | <u>500.000</u> | <u>500.000</u> |
| | <u>500.000</u> | <u>500.000</u> |

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Kautions- og garantiforpligtelser består af en kautionsforpligtelse for alt mellemværende med Danske Bank for alle danske selskaber i Sam Holding koncernen. i alt pr. 31. december 2017 0 t.kr.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har stillet sikkerhed for levering af varer i nyt år (import rembuser), hvor den ikke indregnede forpligtelse udgør 4.665 t.kr. pr. 31. december 2017.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidariak 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.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser over for moderselskabet og dennes øvrige dattervirksomheder:

| kr. | 2017 | 2016 |
|---|-------------------|----------------|
| Leje- og leasingforpligtelser | <u>15.405.523</u> | <u>573.000</u> |
| Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt: | | |
| Leje- og leasingforpligtelser | <u>578.097</u> | <u>983.000</u> |

10 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut har selskabet stillet virksomhedspant stort 8.000 t.kr. med sikkerhed i tilgodehavender og varebeholdninger med regnskabsmæssig værdi på 27.569 t.kr.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Nærtstående parter

SAM Partner A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

| <u>Nærtstående part</u> | <u>Bopæl/Hjemsted</u> | <u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u> |
|-------------------------|---------------------------|---|
| SAM Holding A/S | Kokbjerg 31, 6000 Kolding | Kapitalbesiddelse |

Oplysning om koncernregnskaber

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

kr.

12 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret

Overført resultat

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret | 5.000.000 | 0 |
| Overført resultat | 9.416.933 | 12.276.693 |
| | <u>14.416.933</u> | <u>12.276.693</u> |