

Dansk Management Service ApS

**Skarresøvej 2
8560 Kolind**

CVR-nr. 32 07 60 68

**Årsrapport for 2017
(9. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 31. maj 2018

Mogens Schade Larsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors reviewerklæring	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017	12
Balance pr. 31. december 2017	13
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017	16
Noter til årsrapporten	17

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Dansk Management Service 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 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolind, den 31. maj 2018

Direktion

Mogens Schade Larsen
direktør

Den uafhængige revisors reviewerklæring

Til kapitalejeren i Dansk Management Service ApS

Vi har udført review af årsregnskabet for Dansk Management Service ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter.

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

Vor ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vor review i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi skal udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den uafhængige revisors reviewerklæring

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Kolind, den 31. maj 2018

Kreston SR
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 94 87 94

Jens Villemann
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34151

Selskabsoplysninger

Selskabet

Dansk Management Service ApS
Skarresøvej 2
8560 Kolind

Telefon: 86170128

CVR-nr.: 32 07 60 68

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017

Stiftet: 3. december 2009

Regnskabsår: 9. regnskabsår

Hjemsted: Syddjurs

Direktion

Mogens Schade Larsen, direktør

Revisor

Kreston SR
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Kolind Midtpunkt 3, 1.
8560 Kolind

Pengeinstitut

Østjydsk Bank A/S
Stationsvej 2A
8981 Spenstrup

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er virksomhedsrådgivning og anden rådgivning om driftsledelse, herforuden investering i kapitalandele.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på kr. 347.251, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på kr. 3.790.341.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og forventer et aktivtetsniveau og resultat på samme niveau næste år.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dansk Management Service ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsbygninger	30-50 år	30-50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-6 år	0-20 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Dansk Management Service ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat 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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser 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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Bruttofortjeneste		197.821	67.123
Personaleomkostninger	1	<u>-135.761</u>	<u>-227.021</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		62.060	-159.898
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-42.779	-76.180
Andre driftsomkostninger		<u>-21.775</u>	<u>-33.653</u>
Resultat før finansielle poster		-2.494	-269.731
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	330.781	1.067.597
Finansielle indtægter		58.086	11.566
Finansielle omkostninger		<u>-38.622</u>	<u>-5.246</u>
Resultat før skat		347.751	804.186
Skat af årets resultat	4	<u>-500</u>	<u>14.000</u>
Årets resultat		<u>347.251</u>	<u>818.186</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		105.800	103.400
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-195.166	167.597
Overført resultat		<u>436.617</u>	<u>547.189</u>
		<u>347.251</u>	<u>818.186</u>

Balance pr. 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		1.298.827	1.184.193
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>107.651</u>	<u>139.251</u>
Materielle anlægsaktiver	5	<u>1.406.478</u>	<u>1.323.444</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	<u>2.037.069</u>	<u>2.110.705</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>2.037.069</u>	<u>2.110.705</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>3.443.547</u>	<u>3.434.149</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		18.600	49.200
Andre tilgodehavender		1.527.069	503.577
Udskudt skatteaktiv		72.500	73.000
Selskabsskat		0	2.000
Periodeafgrænsningsposter		<u>6.895</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender	7	<u>1.625.064</u>	<u>627.777</u>
Likvide beholdninger		<u>189.480</u>	<u>626.725</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>1.814.544</u>	<u>1.254.502</u>
Aktiver i alt		<u>5.258.091</u>	<u>4.688.651</u>

Balance pr. 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.953.065	2.026.701
Overført resultat		1.606.476	1.169.859
Foreslået udbytte for regnskabsåret		105.800	103.400
Egenkapital		<u>3.790.341</u>	<u>3.424.960</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		68.698	63.551
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.392.777	1.190.136
Anden gæld		6.275	10.004
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.467.750</u>	<u>1.263.691</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.467.750</u>	<u>1.263.691</u>
Passiver i alt		<u>5.258.091</u>	<u>4.688.651</u>
Eventualposter m.v.	8		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	125.000	2.026.701	1.169.859	103.400	3.424.960
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-103.400	-103.400
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	121.530	0	0	121.530
Årets resultat	0	-195.166	436.617	105.800	347.251
Egenkapital 31. december 2017	125.000	1.953.065	1.606.476	105.800	3.790.341

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	1.935.164	622.670	101.200	2.784.034
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-101.200	-101.200
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-76.060	0	0	-76.060
Årets resultat	0	167.597	547.189	103.400	818.186
Egenkapital 31. december 2016	125.000	2.026.701	1.169.859	103.400	3.424.960

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	Note	2017	2016
		kr.	kr.
Årets resultat		347.251	818.186
Reguleringer	9	-306.966	-1.056.388
Ændring i driftskapital	10	354.273	-147.976
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		394.558	-386.178
Renteindbetalinger og lignende		58.086	11.567
Renteudbetalinger og lignende		-38.622	-5.246
Pengestrømme fra ordinær drift		414.022	-379.857
Betalt selskabsskat		2.000	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		416.022	-379.857
Køb af materielle anlægsaktiver		-125.814	-1.206.193
Salg af materielle anlægsaktiver		0	165.000
Modtaget udbytte fra dattervirksomheder		525.947	900.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		400.133	-141.193
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-1.150.000	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	1.150.000
Betalt udbytte		-103.400	-101.200
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.253.400	1.048.800
Ændring i likvider		-437.245	527.750
Likvider 1. januar 2017		626.725	98.975
Likvider 31. december 2017		189.480	626.725
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		189.480	626.725
Likvider 31. december 2017		189.480	626.725

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
1 Personalemkostninger		
Lønninger	134.485	226.581
Andre personaleomkostninger	<u>1.276</u>	<u>440</u>
	<u>135.761</u>	<u>227.021</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	<u>42.779</u>	<u>76.180</u>
	<u>42.779</u>	<u>76.180</u>
3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	<u>330.781</u>	<u>1.067.597</u>
	<u>330.781</u>	<u>1.067.597</u>

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
4 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	<u>500</u>	<u>-14.000</u>
	<u>500</u>	<u>-14.000</u>

Skat af årets resultat fordeles således:

Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	76.505	176.921
--	--------	---------

Skatteeffekt af:

Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-72.706	-234.840
---	---------	----------

Ikke aktiveret udskudt skat	-3.698	44.838
-----------------------------	--------	--------

Afrunding	<u>399</u>	<u>-919</u>
-----------	------------	-------------

	<u>500</u>	<u>-14.000</u>
--	-------------------	-----------------------

5 Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2017	1.184.193	372.320
Tilgang i årets løb	<u>125.813</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>1.310.006</u>	<u>372.320</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	0	233.069
Årets afskrivninger	<u>11.179</u>	<u>31.600</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>11.179</u>	<u>264.669</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>1.298.827</u>	<u>107.651</u>

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2017	<u>84.004</u>	<u>84.004</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>84.004</u>	<u>84.004</u>
Værdireguleringer 1. januar 2017	2.026.701	1.935.164
Valutakursregulering	121.530	-76.060
Årets resultat	330.781	1.067.597
Udbytte modtaget	<u>-525.947</u>	<u>-900.000</u>
Værdireguleringer 31. december 2017	<u>1.953.065</u>	<u>2.026.701</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>2.037.069</u>	<u>2.110.705</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Polda Tech Sp. Z o.o	16-010 Wasilkow Polen	100%	2.037.069	330.781

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
7 Tilgodehavender		
Af de samlede andre tilgodehavender forfalder følgende beløb til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	<u>1.400.000</u>	<u>440.000</u>

8 Eventualposter m.v.

Foranlediget af skattemæssige underskud til fremførsel har selskabet et udskudt skatteaktiv på 218 t.kr. på balancedagen, udover den indregnede værdi. Den fulde værdi af det skattemæssige underskud til fremførsel er ikke indregnet i balancen, som følge af usikkerhed omkring udnyttelse heraf.

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-58.086	-11.566
Finansielle omkostninger	38.622	5.246
Af- og nedskrivninger	42.779	31.529
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-330.781	-1.067.597
Skat af årets resultat	500	-14.000
	<u>-306.966</u>	<u>-1.056.388</u>
10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-945.183	-151.236
Ændring i leverandører mv.	1.299.456	3.260
	<u>354.273</u>	<u>-147.976</u>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jens Villemann

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Kreston SR Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:33948794-RID:12466187

IP: 178.157.249.18

2018-06-05 14:00:35Z

NEM ID 

Mogens Schade Larsen

Direktør

På vegne af: Mogens Schade Larsen

Serienummer: PID:9208-2002-2-916876777045

IP: 194.126.180.10

2018-06-06 05:51:23Z

NEM ID 

Mogens Schade Larsen

Dirigent

På vegne af: Mogens Schade Larsen

Serienummer: PID:9208-2002-2-916876777045

IP: 194.126.180.10

2018-06-06 05:51:23Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: TSQ05-G5G0H-SE7CU-A0P3T-GU2JO-N43NX

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>