

**ACCO Invest Holding ApS**  
(CVR-nr. 36 03 32 07)

Kongensgade 55  
5000 Odense C

**ÅRSRAPPORT FOR 2017**

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2 / 2 2018

Dirigent



Susanne Søfeldt

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning.....	1
Den uafhængige revisors erklæringer.....	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
Ledelsesberetning.....	4
<b>Årsregnskab 1. januar – 31. december 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis .....	5 - 7
Resultatopgørelse .....	8
Balance pr. 31. december 2017, aktiver .....	9
Balance pr. 31. december 2017, passiver .....	10
Noter.....	11 - 13

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 for ACCO Invest Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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

Ledelsen anser fortsat betingelserne for fravalg af revision for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 25. januar 2018

Direktion:



---

Susanne Søfeldt

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### Til den daglige ledelse i ACCO Invest Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for ACCO Invest Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

#### Revisors ansvar

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

#### Ledelsens ansvar

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

#### Den udførte assistance

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet.

Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Odense, den 25. januar 2018

#### SØBY REVISORER A/S

*Godkendte Revisorer*

*CVR-nr. 19 12 57 42*

Peder Grønnegaard Rasmussen

Registreret revisor

*mne31463*

**SELSKABSOPLYSNINGER****Selskabet**

ACCO Invest Holding ApS  
Kongensgade 55  
5000 Odense C

CVR-nr.: 36 03 32 07  
Stiftet: 1. juli 2014  
Hjemsted: Odense  
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

**Direktion**

Susanne Søfeldt

**Revisor**

**SØBY REVISORER A/S**  
Godkendte Revisorer  
Landbrugsvej 4  
5260 Odense S

## LEDELSESBERETNING

**Hovedaktiviteter:**

Selskabets hovedaktivitet omfatter investeringsvirksomhed.

**Usædvanlige forhold:**

Ingen.

**Usikkerhed ved indregning eller måling:**

Ingen.

**Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold:**

Selskabets resultat og økonomiske udvikling blev som forventet i den senest offentliggjorte årsrapport, og årets resultat anses for tilfredsstillende.

**Begivenheder efter regnskabsårets afslutning:**

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for ACCO Invest Holding ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder 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**

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

### **Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat før skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill.

### **Finansielle poster**

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

Udbytte fra øvrige kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skat af årets resultat

Selskabet er sambeskattet med helejede danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring 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.

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

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes 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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., 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 tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskursen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Pantebrevsbeholdning, der omfatter pantebreve, der forventes beholdt til udløb, måles til amortiseret kostpris. Ved amortiseret kostpris for disse pantebreve forstås pantebrevens resttilgodehavende optaget til en kurs, der beregnes som kursværdien (dagsprisen) ved anskaffelsen med et tidsmæssigt beregnet tillæg af forskellen mellem denne kurs og indfrielseskurs.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Værdipapirer**

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen, og kursreguleringer føres over resultatopgørelsen.

### **Gældsforpligtelser**

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### **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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettiget 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

### **Gældsforpligtelser**

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

## RESULTATOPGØRELSE FOR 2017

<u>Note</u>	<u>2017 i hele kr.</u>	<u>2016 i 1.000 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger .....	-5.391	-5
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	-5.391	-5
4. Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder ....	382.282	-65
1. Finansielle indtægter .....	640.628	25
2. Finansielle omkostninger .....	-82.246	-784
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b> .....	935.273	-829
3. Skat af årets resultat .....	-110.480	157
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<u>824.793</u>	<u>-672</u>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING:</b>		
Nettoopskrivning efter indre værdis metode .....	-55.256	-64
Overført resultat .....	580.049	-658
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	300.000	50
Disponeret i alt .....	<u>824.793</u>	<u>-672</u>

## BALANCE PR. 31. DECEMBER 2017

## AKTIVER

<u>Note</u>	<u>2017 i hele kr.</u>	<u>2016 i 1.000 kr.</u>
<b>ANLÆGSAKTIVER:</b>		
<b>Finansielle anlægsaktiver:</b>		
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	3.492.123	5.535
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b> .....	<u>3.492.123</u>	<u>5.535</u>
 <b>OMSÆTNINGSAKTIVER:</b>		
Andre tilgodehavender .....	68.980	80
<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b> .....	<u>2.399.271</u>	<u>623</u>
<b>Likvide beholdninger</b> .....	<u>8</u>	<u>2.068</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b> .....	<u>2.468.259</u>	<u>2.771</u>
<b>AKTIVER I ALT</b> .....	<u><u>5.960.382</u></u>	<u><u>8.306</u></u>

## BALANCE PR. 31. DECEMBER 2017

## PASSIVER

<u>Note</u>		<u>2017 i hele kr.</u>	<u>2016 i 1.000 kr.</u>
5.	<b>EGENKAPITAL:</b>		
	Anpartskapital .....	100.000	100
	Reserve for nettoopskriv. efter den indre værdis metode	0	55
	Overført resultat .....	5.477.620	4.898
	Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	300.000	50
	<b>EGENKAPITAL I ALT</b> .....	<u>5.877.620</u>	<u>5.103</u>
	<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:</b>		
	Gæld til pengeinstitutter .....	31.363	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder .....	46.399	3.198
	Selskabsskat .....	0	0
	Anden gæld .....	5.000	5
	<b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT</b> .....	<u>82.762</u>	<u>3.203</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b> .....	<u><u>5.960.382</u></u>	<u><u>8.306</u></u>
6.	<b>EVENTUALPOSTER</b>		
7.	<b>PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER</b>		
8.	<b>NÆRTSTÅENDE PARTER</b>		
9.	<b>OPLYSNINGER OM VÆSENTLIGE USIKKERHEDER, USÆDVANLIGE FORHOLD OG EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER</b>		

## NOTER

Note		2017 i hele kr.	2016 i 1.000 kr.
1.	<b>FINANSIELLE INDTÆGTER:</b>		
	Renteindtægter m.v. i øvrigt .....	640.628	25
2.	<b>FINANSIELLE OMKOSTNINGER:</b>		
	Renteomkostninger m.v. i øvrigt .....	4.646	671
	Renteomkostninger tilknyttede virksomheder .....	77.600	113
	Rentetillæg selskabsskat .....	0	0
		82.246	784
3.	<b>SKAT AF ÅRETS RESULTAT:</b>		
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst .....	110.480	0
	Skatteværdi, underskud overført v. sambeskatning ...	0	-157
		110.480	-157
4.	<b>KAPITALANDELE I TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER:</b>		Kapitalandele i tilknyttede- virksomheder
	<b>Kostpris</b>		
	Kostpris 1. januar 2017 .....		5.479.585
	Tilgang .....		0
	Afgang .....		0
	<b>Kostpris 31. december 2017</b> .....		5.479.585
	<b>Opskrivninger/reg.</b>		
	Opskrivninger 1. januar 2017 .....		55.256
	Reg. primo .....		0
	Årets resultat .....		382.282
	Udbytte/tilskud .....		-2.425.000
	<b>Opskrivninger 31. december 2017</b> .....		-1.987.462
	<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b> .....		3.492.123

## NOTER

<u>Note</u>		<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Andel af egenkapital</u>	<u>Andel årets resultat</u>
4.	<b>Tilknyttede virksomheder:</b>				
	Hudplejegruppen ApS	Odense	100%	755.540	329.665
	ACCO Estate ApS	Odense	100%	2.736.583	52.617
5.	<b>EGENKAPITAL:</b>				
		1/1 <u>2017</u>	<u>Udbytte</u>	Forslag til årets resul- tatfordeling	31/12 <u>2017</u>
	Anpartskapital .....	100.000	0	0	100.000
	Reserve for nettoopskrivning	55.256	0	-55.256	0
	Overført resultat .....	4.897.571	0	580.049	5.477.620
	Forslag til udbytte .....	<u>50.000</u>	<u>-50.000</u>	<u>300.000</u>	<u>300.000</u>
		<u>5.102.827</u>	<u>-50.000</u>	<u>824.793</u>	<u>5.877.620</u>

Anpartskapitalen er fordelt således: 50 anparter á kr. 1.000.  
Der er ikke sket ændringer i anpartskapitalen siden stiftelsen.

### 6. EVENTUALPOSTER M.V.:

#### Eventualaktiver og eventualforpligtelser:

Ingen.

### 7. PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER:

Ingen

### 8. NÆRTSTÅENDE PARTER:

#### Ejerforhold:

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

Susanne Søfeldt  
Østre Stationsvej 39B, 11. tv.  
5000 Odense C

**NOTER**Note

9. **OPLYSNINGER OM VÆSENTLIGE USIKKERHEDER,  
USÆDVANLIGE FORHOLD OG EFTERFØLGENDE  
BEGIVENHEDER:**

Ingen.