

S B V A/S
Klostervang 1
4200 Slagelse
CVR-nr. 67146417

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.05.2018

Dirigent



Navn: Jim Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	16
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

S B V A/S
Klostervang 1
4200 Slagelse

CVR-nr.: 67146417
Hjemsted: Slagelse
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Shanie Jensen
Knud Jensen
Jim Jensen

Direktion

Jim Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70A
4200 Slagelse

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for S B V A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 23.05.2018

Direktion



Jim Jensen

Bestyrelse



Shanie Jensen



Knud Jensen



Jim Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i S B V A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for S B V A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Slagelse, den 23.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556



Jens Jørgen Bay Simonsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11503

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	53.465	58.049	53.542	44.939	48.754
Driftsresultat	3.411	5.792	6.637	4.336	9.071
Resultat af finansielle poster	2.031	1.087	998	46	(18)
Årets resultat	4.225	5.337	5.753	3.259	6.766
Samlede aktiver	90.379	89.864	77.991	70.481	71.469
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.197	665	1.201	2.682	2.790
Egenkapital inkl. minoriteter	66.148	61.923	54.224	48.472	45.213
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	6,6	4,3	11,2	7,0	16,2
Soliditetsgrad (%)	73,2	68,9	69,5	68,8	63,3
ss					

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består af industriel produktion af maskiner og maskindele samt salg af industrielle serviceydelser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens aktivitetsniveau har været tilfredsstillende i 2017, og det realiserede resultat betragtes som tilfredsstillende. Ved årsskiftet 2017/18 havde koncernen gode igangværende projekter, som er afsluttet med tilfredsstillende resultat i 2018.

Oplysninger om ikke-finansielle forhold

Ikke-finansielle forhold omhandler miljømæssige forhold.

Miljømæssige forhold

Koncernen har ikke aktiviteter, der påvirker miljøet i særlig grad.

Forventet udvikling

På baggrund af ordrebeholdningerne forventes også et positivt resultat i 2018.

Særlige risici

Koncernen er alene omfattet af de sædvanlige forretningsmæssige risici i industrien.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke haft nogen forsknings- og udviklingsaktiviteter i 2017. Selskabet videreuddanner til stadighed personalet, opnår certifikater, ISO-godkendelser mv.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		53.465	58.049
Personaleomkostninger	1	(47.801)	(49.763)
Af- og nedskrivninger	2	(2.253)	(2.494)
Driftsresultat		3.411	5.792
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		798	714
Andre finansielle indtægter	3	1.466	610
Andre finansielle omkostninger	4	(233)	(237)
Resultat før skat		5.442	6.879
Skat af årets resultat	5	(1.217)	(1.542)
Årets resultat	6	4.225	5.337

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		12.497	13.121
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.513	2.996
Materielle anlægsaktiver	7	15.010	16.117
Anlægsaktiver		15.010	16.117
Råvarer og hjælpematerialer		896	1.068
Fremstillede varer og handelsvarer		189	175
Varebeholdninger		1.085	1.243
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.877	21.862
Igangværende arbejder for fremmed regning		5.036	10.342
Udskudt skat	8	208	208
Andre tilgodehavender		0	15
Periodeafgrænsningsposter	9	0	25
Tilgodehavender		28.121	32.452
Andre værdipapirer og kapitalandele		28.331	21.486
Værdipapirer og kapitalandele		28.331	21.486
Likvide beholdninger		17.832	18.566
Omsætningsaktiver		75.369	73.747
Aktiver		90.379	89.864

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500	500
Overført overskud eller underskud		65.648	61.423
Egenkapital		66.148	61.923
Gæld til realkreditinstitutter		5.058	5.058
Langfristede gældsforpligtelser	10	5.058	5.058
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.141	2.268
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.185	3.908
Skyldig selskabsskat		533	656
Anden gæld	11	14.314	16.051
Kortfristede gældsforpligtelser		19.173	22.883
Gældsforpligtelser		24.231	27.941
Passiver		90.379	89.864
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	500	61.423	61.923
Årets resultat	0	4.225	4.225
Egenkapital ultimo	500	65.648	66.148

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		3.411	5.792
Af- og nedskrivninger		2.302	2.494
Ændringer i arbejdskapital	12	900	4.672
Pengestrømme vedrørende primær drift		6.613	12.958
Modtagne finansielle indtægter		2.264	970
Betalte finansielle omkostninger		(233)	(237)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.341)	(875)
Pengestrømme vedrørende drift		7.303	12.816
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.197)	(665)
Salg af materielle anlægsaktiver		2	292
Køb af finansielle anlægsaktiver		(6.845)	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer	13	3	(529)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.037)	(902)
Ændring i likvider		(734)	11.914
Likvider primo		18.566	6.652
Likvider ultimo		17.832	18.566

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	43.492	45.701
Pensioner	3.348	2.940
Andre omkostninger til social sikring	961	1.122
	47.801	49.763
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	83	87
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.302	2.399
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(49)	95
	2.253	2.494
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	307	256
Dagsværdireguleringer	1.159	354
	1.466	610
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	233	237
	233	237
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.217	1.613
Ændring af udskudt skat	0	(73)
Effekt af ændrede skattesatser	0	2
	1.217	1.542
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	4.225	5.337
	4.225	5.337

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	29.457	31.704
Tilgange	167	1.030
Afgange	0	(553)
Kostpris ultimo	29.624	32.181
Opskrivninger primo	360	0
Opskrivninger ultimo	360	0
Af- og nedskrivninger primo	(16.696)	(28.708)
Årets afskrivninger	(791)	(1.511)
Tilbageførsel ved afgang	0	551
Af- og nedskrivninger ultimo	(17.487)	(29.668)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.497	2.513
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
8. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	278	278
Finansielle anlægsaktiver	(70)	(70)
	208	208
Bevægelser i året		
Primo	208	
Ultimo	208	
9. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.		
		Restgæld efter 5 år t.kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter		5.058
		5.058

Koncernens noter

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	2.372	2.467
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	7.270	8.155
Feriepengeforpligtelser	1.516	1.393
Andre skyldige omkostninger	3.156	4.036
	14.314	16.051

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	158	304
Ændring i tilgodehavender	3.204	(1.894)
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.462)	6.262
	900	4.672

13. Andre pengestrømme vedrørende investeringer

Andre pengestrømme vedrører investeringer i værdipapirer (omsætningsaktiver).

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 3.518 t.kr.

Koncernen har afgivet de sædvanlige arbejdsgarantier, jf. AB92 på 8.968 t.kr.

Til sikkerhed for arbejdsgarantier er der deponeret likvide beholdninger på 8.968 t.kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
15. Dattervirksomheder			
HRS A/S	Kalundborg	A/S	100,0
Cotec ApS	Slagelse	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		259	305
Personaleomkostninger	1	(2.070)	(3.710)
Af- og nedskrivninger	2	(118)	(118)
Driftsresultat		(1.929)	(3.523)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.973	6.894
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		798	714
Andre finansielle indtægter	3	1.457	821
Andre finansielle omkostninger	4	(4)	(7)
Resultat før skat		4.295	4.899
Skat af årets resultat	5	(70)	438
Årets resultat	6	4.225	5.337

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		4.835	4.953
Materielle anlægsaktiver	7	4.835	4.953
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		24.982	23.009
Finansielle anlægsaktiver	8	24.982	23.009
Anlægsaktiver		29.817	27.962
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.793	10.924
Tilgodehavende selskabsskat		1.328	2.079
Tilgodehavender		9.121	13.003
Andre værdipapirer og kapitalandele		28.331	21.486
Værdipapirer og kapitalandele		28.331	21.486
Likvide beholdninger		910	1.448
Omsætningsaktiver		38.362	35.937
Aktiver		68.179	63.899

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		24.784	20.811
Overført overskud eller underskud		40.864	40.612
Egenkapital		66.148	61.923
Udskudt skat	10	234	208
Hensatte forpligtelser		234	208
Skyldig selskabsskat		689	656
Anden gæld	11	1.108	1.112
Kortfristede gældsforpligtelser		1.797	1.768
Gældsforpligtelser		1.797	1.768
Passiver		68.179	63.899
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	500	20.811	40.612	61.923
Årets resultat	0	3.973	252	4.225
Egenkapital ultimo	500	24.784	40.864	66.148

Modervirksomhedens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	2.070	3.710
	2.070	3.710
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	118	118
	118	118
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	298	466
Renteindtægter i øvrigt	0	1
Dagsværdireguleringer	1.159	354
	1.457	821
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	4	7
	4	7
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	45	(465)
Ændring af udskudt skat	25	27
	70	(438)
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.973	5.394
Overført resultat	252	(57)
	4.225	5.337

Modervirksomhedens noter

		Grunde og bygninger t.kr.	
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		6.215	
Kostpris ultimo		6.215	
Opskrivninger primo		360	
Opskrivninger ultimo		360	
Af- og nedskrivninger primo		(1.622)	
Årets afskrivninger		(118)	
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.740)	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		4.835	
		Kapital- andele i tilknyttede virksomheder t.kr.	
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		2.198	
Kostpris ultimo		2.198	
Opskrivninger primo		20.811	
Andel af årets resultat		3.973	
Udbytte		(2.000)	
Opskrivninger ultimo		22.784	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		24.982	
	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
9. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	500	1000	500
	500		500

Virksomhedskapitalen består af aktier a 1.000 kr. eller multipla heraf.

Modervirksomhedens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	234	208
	234	208

Bevægelser i året

Primo	208
Indregnet i resultatopgørelsen	26
Ultimo	234

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
11. Anden gæld		
Moms og afgifter	86	89
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	0	1
Andre skyldige omkostninger	1.022	1.022
	1.108	1.112

12. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er tinglyst ubehæftet ejerpantebrev på nom. 1 mio.kr. i ejendom. Derudover har selskabet afgivet selvskyldnerkaution over for datterselskabs kassekredit med maksimum 5 mio.kr. Trækket på kassekreditten udgør 0 kr. pr. 31.12.2017.

14. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Skagerak Trust, Guernsey ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen ved levering.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af urealiserede koncerninterne fortjener og tab

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpris med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Der henvises til beskrivelsen under "varebeholdninger".

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.