

H.+M. Holding ApS
Håndværkervej 5, 6800 Varde

Årsrapport for

2015

CVR-nr. 14 37 20 40

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2016.



Michael Mathiesen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015

- 6 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Resultatopgørelse
- 11 Balance
- 13 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for H.+M. Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

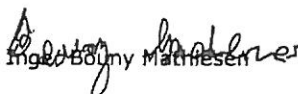
Varde, den 27. maj 2016

Direktion


Michael Mathiesen

Bestyrelse


Flemming Matthisson


Inge Bouny Mathiesen


Michael Mathiesen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i H.+M. Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for H.+M. Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Esbjerg, den 27. maj 2016

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01



Aage Brink Thomsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	H.+M. Holding ApS Håndværkervej 5 6800 Varde
	CVR-nr.: 14 37 20 40
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Flemming Matthisson Inger Bouny Mathiesen Michael Mathiesen
Direktion	Michael Mathiesen
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Edison Park 4 6715 Esbjerg N
Dattervirksomhed	STA A/S, Esbjerg Max Mathiesen & Søn A/S, Varde Torvegade 7, Varde I/S, Varde

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af at eje aktier i dattervirksomheder samt udlejning af driftsmateriel.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør -633.646 kr. mod 230.661 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for H.+M. Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til reklame, administration, lokaler.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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 kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter H.+M. Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den 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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdrags-tiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttofortjeneste	2.002.316	1.220.551
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.753.863	-1.305.982
Resultat før finansielle poster	248.453	-85.431
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	627.470	1.407.925
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.220	80.200
Andre finansielle indtægter	910.544	876.365
1 Øvrige finansielle omkostninger	-2.751.986	-2.288.899
Resultat før skat	-964.299	-9.840
2 Skat af årets resultat	330.653	240.501
Årets resultat	-633.646	230.661
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	624.470	599.724
Udbytte for regnskabsåret	300.000	200.000
Disponeret fra overført resultat	-1.558.116	-569.063
Disponeret i alt	-633.646	230.661

Balance 31. december

Aktiver		2015	2014
<u>Note</u>		<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver			
3	Grunde og bygninger	17.692.386	13.838.297
3	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.237.766	2.500.688
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>19.930.152</u>	<u>16.338.985</u>
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15.100.681	14.473.211
	Andre værdipapirer og kapitalandele	83.239	99.654
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>15.183.920</u>	<u>14.572.865</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>35.114.072</u>	<u>30.911.850</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.559	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	115.386	1.000.000
	Andre tilgodehavender	0	13.236
	Tilgodehavender i alt	<u>116.945</u>	<u>1.013.236</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	12.621.174	12.926.787
	Værdipapirer i alt	<u>12.621.174</u>	<u>12.926.787</u>
	Likvide beholdninger	438.481	101.173
	Omsætningsaktiver i alt	<u>13.176.600</u>	<u>14.041.196</u>
	Aktiver i alt	<u>48.290.672</u>	<u>44.953.046</u>

Balance 31. december

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital			
5	Virksomhedskapital	200.000	200.000
6	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	9.562.910	8.938.440
7	Overført resultat	18.029.424	19.587.540
8	Foreslået udbytte for regnskabsåret	300.000	200.000
	Egenkapital i alt	<u>28.092.334</u>	<u>28.925.980</u>
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	673.000	761.000
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>673.000</u>	<u>761.000</u>
Gældsforpligtelser			
9	Gæld til kreditinstitutter	5.330.287	5.649.985
	Deposita	131.225	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>5.461.512</u>	<u>5.649.985</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	322.381	328.366
	Gæld til pengeinstitutter	8.315.300	4.948.201
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.000	16.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	5.000.611	4.094.424
10	Selskabsskat	37.320	132.327
	Anden gæld	372.214	96.763
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>14.063.826</u>	<u>9.616.081</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>19.525.338</u>	<u>15.266.066</u>
	Passiver i alt	<u>48.290.672</u>	<u>44.953.046</u>

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**12 Eventualposter**

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Øvrige finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	224.170	350.560
Andre renteomkostninger	<u>2.527.816</u>	<u>1.938.339</u>
	<u>2.751.986</u>	<u>2.288.899</u>
2. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	-249.053	-305.148
Regulering af udskudt skat	-88.000	69.000
Regulering af tidligere års skat	<u>6.400</u>	<u>-4.353</u>
	<u>-330.653</u>	<u>-240.501</u>
3. Materielle anlægsaktiver		
	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2015	17.000.412	10.919.436
Tilgang	4.160.000	1.229.028
Afgang	<u>0</u>	<u>-678.512</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>21.160.412</u>	<u>11.469.952</u>
Afskrivninger 1. januar 2015	3.162.115	8.418.748
Årets afskrivninger	305.911	1.491.950
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-678.512</u>
Afskrivninger 31. december 2015	<u>3.468.026</u>	<u>9.232.186</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>17.692.386</u>	<u>2.237.766</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum, 1. januar 2015	5.534.771	5.534.771
Kostpris 31. december 2015	5.534.771	5.534.771
Opskrivninger, 1. januar 2015	9.612.540	9.204.615
Årets resultat	627.470	1.407.925
Udbytte	0	-1.000.000
Opskrivninger 31. december 2015	10.240.010	9.612.540
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2015	-674.100	-674.100
Afskrivninger på goodwill 31. december 2015	-674.100	-674.100
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	15.100.681	14.473.211
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
STA A/S	Esbjerg	100 %
Max Mathiesen & Søn A/S	Varde	100 %
Torvegade 7, Varde I/S	Varde	50 %
5. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2015	200.000	200.000
	200.000	200.000
6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	8.938.440	8.338.716
Resultatandel	624.470	599.724
	9.562.910	8.938.440
7. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2015	19.587.540	20.156.603
Årets overførte overskud eller underskud	-1.558.116	-569.063
	18.029.424	19.587.540

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
8. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte for regnskabsåret	300.000	200.000
	<u>300.000</u>	<u>200.000</u>
9. Gæld til kreditinstitutter		
Gæld til kreditinstitutter i alt	5.652.668	5.978.351
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-322.381</u>	<u>-328.366</u>
	<u>5.330.287</u>	<u>5.649.985</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>4.005.643</u>	<u>4.313.023</u>
10. Selskabsskat		
Skyldig selskabsskat 1. januar 2015	132.327	-838.784
Regulering af tidligere års skat	6.400	-4.352
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	<u>-138.727</u>	<u>843.136</u>
Skyldig selskabsskat vedrørende tidligere år	0	0
Beregnet selskabsskat for indeværende år	204.671	432.327
Betalt acontoskat for indeværende år	<u>-167.351</u>	<u>-300.000</u>
	<u>37.320</u>	<u>132.327</u>
11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 5.653 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 17.692 t.kr.		
Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 8.315 t.kr., er der givet pant i værdipapirdepoter og likvidbeholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 12.621 t.kr.		
Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 1.500 t.kr. til sikkerhed for datterselskabs gæld til kreditinstitutter. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.		

Noter

12. Eventualposter

Transaktioner

Der er indgået leasingaftaler med datterselskabet Max Mathiesen & Søn A/S og STA A/S om leasing af driftsmateriel. Leasingaftalerne er indgået på markedsmæssige vilkår.

Tilgodehavender/gæld med tilknyttede og associerede virksomheder er indgået på markedsmæssige vilkår og forrentes med markedsrenten.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.