

# **Sand & Madsen Holding ApS**

**Tingstedet 84, 8220 Brabrand**

**CVR-nr. 25 19 82 63**

## **Årsrapport**

**2016/17**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. november 2017.

---

Ole Madsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	4
<b>Årsregnskab 1. september 2016 - 31. august 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016/17 for Sand & Madsen 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. august 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brabrand, den 31. oktober 2017

### **Direktion**

Ole Madsen

Peter Sand Christensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til anpartshaverne i Sand & Madsen Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sand & Madsen Holding ApS for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Thisted, den 31. oktober 2017

### **BRANDT**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 25 49 21 45

Tom Hedegaard-Kristensen  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

<b>Selskabet</b>	Sand & Madsen Holding ApS Tingstedet 84 8220 Brabrand
	CVR-nr.: 25 19 82 63 Regnskabsår: 1. september - 31. august
<b>Direktion</b>	Ole Madsen Peter Sand Christensen
<b>Revision</b>	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Thyparken 10 7700 Thisted
<b>Dattervirksomheder</b>	Kjaer & Richter A/S, Århus Ejendomsanpartsselskabet Mejlgade, Århus

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sand & Madsen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

### 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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og 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 administration.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 koncerngoodwill.

### 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 i 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 sambeskatte 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).

## Balancen

### 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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.



## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### 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 den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

### 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 Sand & Madsen Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Gældsforpligtelser**

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

**Resultatopgørelse 1. september - 31. august**

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	<b>-4.670</b>	<b>-2.253</b>
<b>Bruttotab</b>		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.400.112	411.435
Andre finansielle indtægter	0	3.170
2 Øvrige finansielle omkostninger	-9.694	-11.856
	<b>1.385.748</b>	<b>400.496</b>
<b>Resultat før skat</b>		
Skat af årets resultat	-3.534	3.105
	<b>1.382.214</b>	<b>403.601</b>
<b>Årets resultat</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.012.867	804.645
Udbytte for regnskabsåret	220.000	220.000
Overføres til overført resultat	149.347	0
Disponeret fra overført resultat	0	-621.044
	<b>1.382.214</b>	<b>403.601</b>
<b>Disponeret i alt</b>		

**Balance 31. august**

<b>Aktiver</b>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Note</u>		
<b>Anlægsaktiver</b>		
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.028.629	8.626.438
	<u>10.028.629</u>	<u>8.626.438</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt		
	<b><u>10.028.629</u></b>	<b><u>8.626.438</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	243.213	136.716
Udsudte skatteaktiver	1.314	0
Andre tilgodehavender	0	5.526
	<u>244.527</u>	<u>142.242</u>
Tilgodehavender i alt		
	<u>63.130</u>	<u>55.020</u>
Likvide beholdninger		
	<b><u>307.657</u></b>	<b><u>197.262</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		
	<b><u>10.336.286</u></b>	<b><u>8.823.700</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		

**Balance 31. august**

<b>Passiver</b>	2017	2016
<u>Note</u>		
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.014.946	0
Overført resultat	8.688.793	8.319.446
Foreslået udbytte for regnskabsåret	220.000	220.000
	<b>10.048.739</b>	<b>8.664.446</b>
<b>Egenkapital i alt</b>		
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til tilknyttede virksomheder	269.201	130.025
Selskabsskat	1.552	21.229
Anden gæld	16.794	8.000
	287.547	159.254
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
	<b>287.547</b>	<b>159.254</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		
	<b>10.336.286</b>	<b>8.823.700</b>
<b>Passiver i alt</b>		

- 1 Virksomhedens væsentligste aktiviteter**
- 4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**
- 5 Eventualposter**

## Egenkapitalopgørelse

	<b>Virksomheds- kapital</b>	<b>Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode</b>	<b>Overført resul- tat</b>	<b>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. september 2015	125.000	137.468	8.070.490	220.000	8.552.958
Udbetalt udbytte	0	0	0	-220.000	-220.000
Overført fra resultatdisponering	0	804.645	-621.044	220.000	403.601
Kapitalposter i tilknyttede virksomheder	0	-72.113	0	0	-72.113
Modtaget udbytte	0	-870.000	870.000	0	0
Egenkapital 1. september 2016	125.000	0	8.319.446	220.000	8.664.446
Udbetalt udbytte	0	0	0	-220.000	-220.000
Overført fra resultatdisponering	0	1.012.867	149.347	220.000	1.382.214
Kapitalposter i tilknyttede virksomheder	0	222.079	0	0	222.079
Modtaget udbytte	0	-220.000	220.000	0	0
	<b>125.000</b>	<b>1.014.946</b>	<b>8.688.793</b>	<b>220.000</b>	<b>10.048.739</b>

## Noter

### 1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at besidde anparter i Kjaer & Richter A/S og Ejendomsanpartsselskabet Mejlgade.

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	1.336	0
Andre finansielle omkostninger	8.358	11.856
	<u><b>9.694</b></u>	<u><b>11.856</b></u>
<b>3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. september 2016	9.013.683	9.013.683
	<u><b>9.013.683</b></u>	<u><b>9.013.683</b></u>
<b>Kostpris 31. august 2017</b>		
Opskrivninger 1. september 2016	2.037.976	2.078.659
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.890.107	901.430
Udbytte	-220.000	-870.000
Andre kapitalbevægelser	222.079	-72.113
	<u><b>3.930.162</b></u>	<u><b>2.037.976</b></u>
<b>Opskrivninger 31. august 2017</b>		
Afskrivninger på goodwill 1. september 2016	-2.425.221	-1.935.226
Årets afskrivninger på goodwill	-489.995	-489.995
	<u><b>-2.915.216</b></u>	<u><b>-2.425.221</b></u>
<b>Afskrivninger på goodwill 31. august 2017</b>		
	<u><b>10.028.629</b></u>	<u><b>8.626.438</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. august 2017</b>		
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Kjaer & Richter A/S	Århus	100 %
Ejendomsanpartsselskabet Mejlgade	Århus	100 %

### 4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Anparterne i datterselskabet Ejendomsanspartsselskabet Mejlgade og aktierne i datterselskabet Kjaer & Richter A/S er stillet til sikkerhed for eget samt datterselskabet Kjaer & Richter A/S' mellemværende med pengeinstitut. Egen gæld til pengeinstitut udgør pr. 31/8 2017 t.kr. 0. Datterselskabet Kjaer & Richter A/S' gæld til pengeinstituttet udgør pr. 31/8 2017 t.kr. 0.

## Noter

### 4. **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)**

Selskabet har kautioneret for datterselskabet Ejendomsanpartsselskabet Mejlgade's prioritetsgæld til realkreditinstitut. Datterselskabets prioritetsgæld til realkreditinstituttet udgør pr. 31/8 2017 t.kr. 7.963.

### 5. **Eventualposter**

#### **Sambeskatning**

Selskabet er administrationsselskab 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.