



Tlf.: 96 26 38 00
herning@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Birk Centerpark 30
DK-7400 Herning
CVR-nr. 20 22 26 70

HERNING MASSIVTRÆ HOLDING APS

CEDERVEJ 6, 7400 HERNING

ÅRSRAPPORT

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 18. maj 2016

Bent Sparke

CVR-NR. 26 01 12 80

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 2 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 3 |
| Den uafhængige revisors erklæringer..... | 4 |
| Ledelsesberetning | |
| Ledelsesberetning..... | 5 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 6-7 |
| Resultatopgørelse..... | 8 |
| Balance..... | 9 |
| Noter..... | 10-11 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|--|
| Selskabet | Herning Massivtræ Holding ApS Cedervej 6 7400 Herning |
| | CVR-nr.: 26 01 12 80 Stiftet: 1. april 2001 Hjemsted: Herning Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Direktion | Bent Sparke |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Birk Centerpark 30 7400 Herning |
| Pengeinstitut | Sydbank A/S Dalgasgade 22 7400 Herning |

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Herning Massivtræ Holding 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 11. maj 2016

Direktion

Bent Sparke

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Herning Massivtræ Holding ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Herning Massivtræ 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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.

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.

Herning, den 11. maj 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Kirsten Østergaard
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje aktier/anpartar i Herning Massivtræ A/S og Kisaq ApS samt levering af konsulentydelse.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet opnåede i 2015 et resultat på 540 tkr. mod 470 tkr. i 2014.

Årets resultat betragtes som tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Herning Massivtræ Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som 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.

Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

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 af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget 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.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|------|----------------|----------------|
| INDTÆGTER AF KAPITALANDELE..... | | 419.053 | 577.076 |
| Andre driftsindtægter..... | | 0 | 27.737 |
| Andre eksterne omkostninger..... | | -10.675 | -8.651 |
| DRIFTSRESULTAT..... | | 408.378 | 596.162 |
| Finansielle indtægter..... | 1 | 224.832 | 0 |
| Finansielle omkostninger..... | 2 | -92.743 | -125.723 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | 540.467 | 470.439 |
| Skat af årets resultat..... | | 0 | 0 |
| ÅRETS RESULTAT..... | | 540.467 | 470.439 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | | |
| Overført resultat..... | | 540.467 | 470.439 |
| I ALT..... | | 540.467 | 470.439 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|---|------|------------------|------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder..... | | 3.074.536 | 2.655.483 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 3 | 3.074.536 | 2.655.483 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 3.074.536 | 2.655.483 |
| AKTIVER..... | | 3.074.536 | 2.655.483 |
| PASSIVER | | | |
| Anpartskapital..... | | 125.000 | 125.000 |
| Overført overskud..... | | 628.816 | 88.349 |
| EGENKAPITAL..... | 4 | 753.816 | 213.349 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 346.704 | 343.488 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder..... | | 805.181 | 925.378 |
| Anden gæld..... | 5 | 1.168.835 | 1.173.268 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | | 2.320.720 | 2.442.134 |
| GÆLDSFORPLIGTELSE..... | | 2.320.720 | 2.442.134 |
| PASSIVER..... | | 3.074.536 | 2.655.483 |
| Eventualposter mv. | 6 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 7 | | |

NOTER

| | 2015 kr. | 2014 kr. | Note |
|---|----------------|--|-------------------------|
| Finansielle indtægter | | | |
| Tilknyttede virksomheder..... | 224.832 | 0 | 1 |
| | 224.832 | 0 | |
| Finansielle omkostninger | | | |
| Tilknyttede virksomheder..... | 19.705 | 52.271 | 2 |
| Finansielle omkostninger i øvrigt..... | 73.038 | 73.452 | |
| | 92.743 | 125.723 | |
| Finansielle anlægsaktiver | | | 3 |
| | | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | |
| Kostpris 1. januar 2015..... | | 11.530.000 | |
| Kostpris 31. december 2015..... | | 11.530.000 | |
| Opskrivninger 1. januar 2015..... | | -8.874.517 | |
| Årets opskrivninger | | 419.053 | |
| Opskrivninger 31. december 2015..... | | -8.455.464 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015..... | | 3.074.536 | |
| Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.) | | | |
| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Stemme- og ejerandel |
| Herning Massivtræ A/S, Herning..... | 5.124.228 | 698.421 | 60 % |
| Kisaq ApS, Herning..... | -1.795.797 | -60.627 | 100 % |
| Egenkapital | | | 4 |
| | Anpartskapital | Overført overskud | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2015..... | 125.000 | 88.349 | 213.349 |
| Forslag til årets resultatdisponering..... | | 540.467 | 540.467 |
| Egenkapital 31. december 2015..... | 125.000 | 628.816 | 753.816 |

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

NOTER

| | Note |
|--|----------|
| Anden gæld | 5 |
| Gældsbrief på nom. 1.000 tkr. kan til enhver tid forlanges indfriet af kreditor til betaling 1 måned efter kreditors fremsendelse af påkrav herom til debitor. | |
| Eventualposter mv. | 6 |
| <i>Hæftelse i sambeskatningen</i> | |
| Selskabet hæfter solidarisk med dattervirksomheden Herning Massivtræ A/S og dattervirksomheden Kisaq ApS for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat. | |
| Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 kr. pr. balancedagen. | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 7 |
| Aktier nominelt 3.000.000 kr. i Herning Massivtræ A/S er lagt til sikkerhed for engagement med Sydbank. | |
| Endvidere er aktierne nominelt 3.000.000 kr. i Herning Massivtræ A/S sekundær lagt til sikkerhed for gældsbrief på nominelt 1.000.000 kr. | |