


Frands Ellersgaard Holding ApS
Virkelyst 28, 7400 Herning

CVR-nr. 26 45 96 21

Årsrapport
2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den *13 15* 2016



Frands Ellersgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| | |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Noter | 13 |

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Frands Ellersgaard Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 9. maj 2016

Direktion



Frands Ellersgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i Frands Ellersgaard Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Frands Ellersgaard 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.

Herning, den 9. maj 2016

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76


Allan Bjørn
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------------------|--|
| Selskabet | Frands Ellersgaard Holding ApS Virkelyst 28 7400 Herning |
| | Telefon: 96 26 96 46 |
| | CVR-nr.: 26 45 96 21 |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Direktion | Frands Ellersgaard |
| Revision | Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Industrivej Nord 15 7400 Herning |
| Bankforbindelse | Sydbank A/S, Dalgasgade 24, 7400 Herning |
| Dattervirksomheder | LM Holding, Herning A/S, Herning Lindlarsen A/S, Herning |
| Associeret virksomhed | Bindesbøl ApS, København |

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af holdingvirksomhed og beslægtede investeringer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 1.589.172 kr. mod 2.864.442 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Frands Ellersgaard 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.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

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 af moderselskabet og de danske datervirksomheder. 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 og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed 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.

Tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet 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 disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed 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 og associeret virksomhed.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. 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.

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 Frands Ellersgaard Holding ApS som administrationselskab solidrisk 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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvis nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 % medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------|------------------|
| Andre eksterne omkostninger | -8.247 | -8.896 |
| Driftsresultat | -8.247 | -8.896 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 1.000.261 | 2.382.658 |
| Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed | 631.651 | 542.261 |
| Andre finansielle indtægter | 443 | 100 |
| Andre finansielle omkostninger | -34.936 | -51.681 |
| Resultat før skat | 1.589.172 | 2.864.442 |
| Skat af årets resultat | 0 | 0 |
| Årets resultat | 1.589.172 | 2.864.442 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Udbytte for regnskabsåret | 50.600 | 49.900 |
| Overføres til overført resultat | 1.538.572 | 2.814.542 |
| Disponeret i alt | 1.589.172 | 2.864.442 |

Balance 31. december

| Aktiver | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|------------------|------------------|
| <u>Note</u> | | |
| Anlægsaktiver | | |
| 1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 4.046.343 | 3.046.082 |
| 2 Kapitalandel i associeret virksomhed | <u>3.276.419</u> | <u>3.244.768</u> |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>7.322.762</u> | <u>6.290.850</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>7.322.762</u> | <u>6.290.850</u> |
| | | |
| Aktiver i alt | <u>7.322.762</u> | <u>6.290.850</u> |

Balance 31. december

| Passiver | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <u>Note</u> | | |
| Egenkapital | | |
| 3 Anpartskapital | 125.000 | 125.000 |
| 4 Overført resultat | 5.449.773 | 3.911.201 |
| 5 Foreslået udbytte for regnskabsåret | 50.600 | 49.900 |
| Egenkapital i alt | <u>5.625.373</u> | <u>4.086.101</u> |
| Gældsforpligtelser | | |
| Gæld til pengeinstitutter | 1.133.700 | 1.457.525 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 136.659 | 81.142 |
| Anden gæld | 427.030 | 666.082 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>1.697.389</u> | <u>2.204.749</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>1.697.389</u> | <u>2.204.749</u> |
| Passiver i alt | <u>7.322.762</u> | <u>6.290.850</u> |
| 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 7 Eventualposter | | |

Noter

| | <u>31/12 2015</u> | <u>31/12 2014</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 1. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar 2015 | 5.646.000 | 4.896.000 |
| Tilgang i årets løb | <u>0</u> | <u>750.000</u> |
| Kostpris 31. december 2015 | <u>5.646.000</u> | <u>5.646.000</u> |
| Nedskrivninger 1. januar 2015 | -2.556.630 | -4.896.000 |
| Korrektion af tidligere opskrivning | 0 | -86.576 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | <u>1.000.261</u> | <u>2.425.946</u> |
| Nedskrivninger 31. december 2015 | <u>-1.556.369</u> | <u>-2.556.630</u> |
| Afskrivninger på goodwill 1. januar 2015 | -43.288 | 0 |
| Årets afskrivninger på goodwill | <u>0</u> | <u>-43.288</u> |
| Afskrivninger på goodwill 31. december 2015 | <u>-43.288</u> | <u>-43.288</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | <u>4.046.343</u> | <u>3.046.082</u> |
| Tilknyttede virksomheder: | | |
| | Hjemsted | Ejerandel |
| LM Holding, Herning A/S | Herning | 51 % |
| Lindlarsen A/S | Herning | 75 % |

Noter

| | <u>31/12 2015</u> | <u>31/12 2014</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 2. Kapitalandel i associeret virksomhed | | |
| Kostpris 1. januar 2015 | 3.231.317 | 3.731.317 |
| Afgang i årets løb | <u>0</u> | <u>-500.000</u> |
| Kostpris 31. december 2015 | <u>3.231.317</u> | <u>3.231.317</u> |
| Opskrivninger 1. januar 2015 | 1.119.809 | 940.105 |
| Korrektion af tidligere opskrivninger | 0 | 86.576 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 782.518 | 693.128 |
| Udbytte | <u>-600.000</u> | <u>-600.000</u> |
| Opskrivninger 31. december 2015 | <u>1.302.327</u> | <u>1.119.809</u> |
| Afskrivninger på goodwill 1. januar 2015 | -1.106.358 | -955.491 |
| Årets afskrivninger på goodwill | <u>-150.867</u> | <u>-150.867</u> |
| Afskrivninger på goodwill 31. december 2015 | <u>-1.257.225</u> | <u>-1.106.358</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | <u>3.276.419</u> | <u>3.244.768</u> |
| I regnskabsposten indgår goodwill med | <u>1.760.116</u> | <u>1.910.983</u> |
| Associeret virksomhed: | | |
| | Hjemsted | Ejerandel |
| Bindesbøl ApS | København | 33,3 % |
| | <u>31/12 2015</u> | <u>31/12 2014</u> |
| 3. Anpartskapital | | |
| Anpartskapital 1. januar 2015 | <u>125.000</u> | <u>125.000</u> |
| | <u>125.000</u> | <u>125.000</u> |
| 4. Overført resultat | | |
| Overført resultat 1. januar 2015 | 3.911.201 | 1.096.659 |
| Årets overførte overskud eller underskud | <u>1.538.572</u> | <u>2.814.542</u> |
| | <u>5.449.773</u> | <u>3.911.201</u> |

Noter

| | <u>31/12 2015</u> | <u>31/12 2014</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| 5. Foreslået udbytte for regnskabsåret | | |
| Udbytte 1. januar 2015 | 49.900 | 49.200 |
| Udloddet udbytte | -49.900 | -49.200 |
| Udbytte for regnskabsåret | <u>50.600</u> | <u>49.900</u> |
| | <u>50.600</u> | <u>49.900</u> |

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 1.134 t.kr., er der givet pant i associeret virksomhed, Bindsbøl ApS.

7. Eventualposter**Eventualaktiver**

Selskabet har et ikke indregnet udskudt skatteaktiv på tkr. 224 vedrørende underskud til fremførelse.

Eventualforpligtelser

Ingen.

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.

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