

**Leo Madsen Holding 2002  
ApS**  
Snedkervej 13  
6710 Esbjerg V  
CVR-nr. 26548802

**Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 07.05.2019

**Dirigent**

---

Navn: Leo Madsen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2018	6
Balance pr. 31.12.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2018	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Leo Madsen Holding 2002 ApS

Snedkervej 13

6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 26548802

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

### Direktion

Leo Madsen, direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postbox 200

6701 Esbjerg

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Leo Madsen Holding 2002 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 07.05.2019

### Direktion

Leo Madsen  
direktør

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejerne i Leo Madsen Holding 2002 ApS

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Leo Madsen Holding 2002 ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 for 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Esbjerg, den 07.05.2019

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24824

Stig Petersen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35464

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i drift af udlejningsejendomme, færdiggørelse af opkøbte ejendomsprojekter samt holdingselskab.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 476 t.kr. efter skat. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør 31.12.2018 10,9 mio.kr.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Ejendomme under opførelse består af ejendomsprojekter, hvor der er sket ingen eller delvis opførelse af ejendomme til videreførelse. Som følge af det pressede ejendomsmarked i udkantsområderne er efterspørgslen efter disse produkter relativ begrænset, hvorfor der opleves, at produkterne ligger læn- gere end tidligere. Værdiansættelsen af projekterne afhænger således af, hvornår det igen er muligt at afsætte disse produkter.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>1.984.486</b>	<b>2.578.215</b>
Personaleomkostninger	1	(482.840)	(28.314)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(801.572)</u>	<u>(644.016)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>700.074</b>	<b>1.905.885</b>
Andre finansielle indtægter		20.638	16.313
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.171.784)</u>	<u>(1.230.537)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>(451.072)</b>	<b>691.661</b>
Skat af årets resultat	3	<u>(25.166)</u>	<u>(265.238)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(476.238)</u></b>	<b><u>426.423</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(476.238)</u>	<u>426.423</u>
		<b><u>(476.238)</u></b>	<b><u>426.423</u></b>



**Balance pr. 31.12.2018**

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		47.652.907	51.080.828
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		453.663	233.567
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>0</u>	<u>226.774</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<b><u>48.106.570</u></b>	<b><u>51.541.169</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>1.183.800</u>	<u>1.183.800</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b><u>1.183.800</u></b>	<b><u>1.183.800</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>49.290.370</u></b>	<b><u>52.724.969</u></b>
Varer under fremstilling		3.683.482	8.008.655
Fremstillede varer og handelsvarer		<u>41.093</u>	<u>52.402</u>
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>3.724.575</u></b>	<b><u>8.061.057</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.672	43.829
Andre tilgodehavender		0	11.278
Periodeafgrænsningsposter		<u>38.830</u>	<u>41.238</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>55.502</u></b>	<b><u>96.345</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>72.635</u></b>	<b><u>67.820</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>3.852.712</u></b>	<b><u>8.225.222</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>53.143.082</u></b>	<b><u>60.950.191</u></b>

**Balance pr. 31.12.2018**

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		<u>10.867.240</u>	<u>11.343.478</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>10.992.240</u></b>	<b><u>11.468.478</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		21.543.963	28.013.534
Bankgæld		6.688.224	7.331.694
Anden gæld		<u>891.469</u>	<u>902.197</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>6</b>	<b><u>29.123.656</u></b>	<b><u>36.247.425</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	1.400.099	1.517.727
Bankgæld		1.315.993	909.909
Modtagne forudbetalinger fra kunder		52.645	67.445
Leverandører af varer og tjenesteydelser		517.657	1.268.762
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		6.668.401	6.221.383
Skyldig selskabsskat		21.000	265.000
Anden gæld		<u>3.051.391</u>	<u>2.984.062</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>13.027.186</u></b>	<b><u>13.234.288</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>42.150.842</u></b>	<b><u>49.481.713</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>53.143.082</u></b>	<b><u>60.950.191</u></b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

## Egenkapitaloppgørelse for 2018

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	11.343.478	11.468.478
Årets resultat	0	(476.238)	(476.238)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>10.867.240</b>	<b>10.992.240</b>

## Noter

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	472.587	28.125
Andre omkostninger til social sikring	10.253	189
	<b>482.840</b>	<b>28.314</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	892.458	830.824
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(90.886)	(186.808)
	<b>801.572</b>	<b>644.016</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	21.000	265.000
Regulering vedrørende tidligere år	4.166	238
	<b>25.166</b>	<b>265.238</b>
	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar</b>	<b>Materielle anlægs-aktiver under udførelse</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	59.804.839	226.774
Overførsler	0	(226.774)
Tilgange	6.086.361	0
Afgange	(9.053.972)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>56.837.228</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(8.724.011)	0
Årets afskrivninger	(705.760)	0
Tilbageførsel ved afgange	245.450	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(9.184.321)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>47.652.907</b>	<b>0</b>

## Noter

	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	<u>1.183.800</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>1.183.800</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>1.183.800</u></b>

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2018 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>6. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til				
realkreditinstitutter	751.842	894.827	21.543.963	18.259.631
Bankgæld	648.257	622.900	6.688.224	1.827.222
Anden gæld	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>891.469</u>	<u>0</u>
	<b><u>1.400.099</u></b>	<b><u>1.517.727</u></b>	<b><u>29.123.656</u></b>	<b><u>20.086.853</u></b>

### 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i grund og ejendomme samt varer under fremstilling. Pantet omfatter herudover de til ejendomme hertil hørende maskiner. Den regnskabsmæssige værdi af pantsat grund og bygninger samt varer under fremstilling udgør 37.794 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 20.206 t.kr. i grund og bygninger, varebeholdninger og andre anlæg. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 27.556 t.kr.

Der er herudover mindre pantsætninger overfor ejerforeninger.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet transport i fremtidige salgssummer og låneprovenuier for udvalgte ejendomme.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, og andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

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

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

### **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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster vedrørende gældsforpligtelser, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, realiserede og urealiserede kurstab vedrørende gældsforpligtelser, 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.

### **Balancen**

#### **Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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

Bygninger	30-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, 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.

Nettorealisationsværdi 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 nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter 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.



## Anvendt regnskabspraksis

### **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, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### **Skyldig og tilgodehavende selskabsskat**

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