

## **Steen O. Madsen Holding ApS**

Killerupgade 15, 5220 Odense SØ

**CVR-nr. 27 13 08 01**

**Årsrapport for perioden  
1. januar til 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling den 04/03 2016



Steen Oluf Madsen  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

## Side

### **Påtegninger**

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

### **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

### **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	6
Balance 31. december	7
Noter til årsrapporten	9
Anvendt regnskabspraksis	13

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Steen O. Madsen 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 og 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.

Odense, den 23. februar 2016

### Direktion

Steen Oluf Madsen



## Den uafhængige revisors erklæringer

*Til kapitalejeren i Steen O. Madsen Holding ApS*

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Steen O. Madsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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.

## 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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Odense, den 23. februar 2016

### Baker Tilly Denmark

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 35 25 76 91



Søren Bech Sørensen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

Selskabet	Steen O. Madsen Holding ApS Killerupgade 15 5220 Odense SØ  CVR-nr.: 27 13 08 01 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Stiftet: Hjemsted: Odense
Direktion	Steen Oluf Madsen
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Hjallesevej 126 5230 Odense M

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er fortrinsvis at besidde kapital i andre selskaber - at drive virksomhed indenfor handel, kapitalanbringelse og anden dermed beslægtet virksomhed

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 210.644, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 27.494.015.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>352.633</b>	<b>307</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-63.275	-63
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>289.358</b>	<b>244</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-711.497	75
Finansielle indtægter	1	953.961	603
Finansielle omkostninger		-52.028	-118
<b>Resultat før skat</b>		<b>479.794</b>	<b>804</b>
Skat af årets resultat	2	-269.150	-198
<b>Årets resultat</b>		<b>210.644</b>	<b>606</b>
Foreslået udbytte		1.750.000	250
Overført overskud		-1.539.356	356
		<b>210.644</b>	<b>606</b>



**Balance 31. december**

	Note	2015 kr.	2014 t.kr
<b>Aktiver</b>			
Grunde og bygninger		6.837.220	6.901
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3	<b>6.837.220</b>	<b>6.901</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	5.910.461	6.322
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>5.910.461</b>	<b>6.322</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>12.747.681</b>	<b>13.223</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.202.358	4.478
Andre tilgodehavender		1.044.673	2.352
Udskudt skatteaktiv		34.000	7
Selskabsskat		0	167
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.281.031</b>	<b>7.004</b>
Værdipapirer		10.284.620	8.152
<b>Værdipapirer</b>		<b>10.284.620</b>	<b>8.152</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.157.453</b>	<b>2.154</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>16.723.104</b>	<b>17.310</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>29.470.785</b>	<b>30.533</b>

**Balance 31. december**

	Note	2015 kr.	2014 t.kr
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		500.000	500
Overført resultat		25.244.015	26.783
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.750.000	250
<b>Egenkapital</b>	<b>5</b>	<b>27.494.015</b>	<b>27.533</b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.494.306	2.701
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>6</b>	<b>1.494.306</b>	<b>2.701</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	48.000	48
Banker		0	7
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		13.408	0
Selskabsskat		194.085	0
Anden gæld		226.971	244
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>482.464</b>	<b>299</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>1.976.770</b>	<b>3.000</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>29.470.785</b>	<b>30.533</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	kr.	t.kr.
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	94.772	25
Andre finansielle indtægter	859.189	578
	<b>953.961</b>	<b>603</b>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	296.291	197
Årets udskudte skat	-14.000	1
Regulering af udskudt skat tidligere år	-13.141	0
	<b>269.150</b>	<b>198</b>
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>		
		Grunde og byg- ninger
		kr.
Kostpris 1. januar		6.963.770
Kostpris 31. december		6.963.770
Af- og nedskrivninger 1. januar		63.275
Årets afskrivninger		63.275
Af- og nedskrivninger 31. december		126.550
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<b>6.837.220</b>

## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	kr.	t.kr
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	6.771.673	6.692
Tilgang i årets løb	0	80
Kostpris 31. december	<u>6.771.673</u>	<u>6.772</u>
Værdireguleringer 1. januar	-449.715	0
Årets resultat	-819.825	183
Udbytte til moderselskabet	0	-525
Korrektion indregning tidligere år	108.328	-108
Tilskud til koncern	300.000	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-861.212</u>	<u>-450</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>5.910.461</u></b>	<b><u>6.322</u></b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>1.445.569</u>	<u>2.168</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
PAM A/S	Odense kommune	100%	4.306.277	124.346
Ejendomsselskabet P.L. Brandts Alle 6 ApS	Odense kommune	100%	158.614	-221.386

## Noter til årsrapporten

### 5 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar	500.000	26.783.371	250.000	27.533.371
Betalt ordinært udbytte	0	0	-250.000	-250.000
Årets resultat	0	210.644	0	210.644
Foreslået udbytte	0	-1.750.000	1.750.000	0
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>25.244.015</b>	<b>1.750.000</b>	<b>27.494.015</b>

### 6 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar	Gæld 31. december	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter	2.749.481	1.542.306	48.000	1.294.000
	<b>2.749.481</b>	<b>1.542.306</b>	<b>48.000</b>	<b>1.294.000</b>

### 7 Eventualposter mv.

#### Kautions- og garantiforpligtelser

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør tkr. 0 pr. 31. december 2015. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Selskabet har ydet selvskyldnerkaution overfor datterselskabet Ejendomsselskabet P.L.Brandts Allé 6 ApS for selskabets driftskredit, udlån DKK 3 mio.

## Noter til årsrapporten

### **8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.542.306 DKK, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2015 udgør 2.226.144 DKK.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Steen O. Madsen Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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.

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Øvrige bygninger	50 år

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.



## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Steen O. Madsen Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer.

### Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.