

# Michael Rode Madsen Holding A/S

CVR-nr. 28 10 54 79

## Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. februar 2017

---

Michael Rode Madsen  
Dirigent

# Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Noter til årsrapporten	12

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Michael Rode Madsen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgten, den 13. februar 2017

### Direktion

Michael Rode Madsen  
direktør

### Bestyrelse

Lissie Skovgaard Madsen  
formand

Gert Rode madsen

Michael Rode Madsen

# Den uafhængige revisors erklæringer

*Til kapitalejeren i Michael Rode Madsen Holding A/S*

## **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Michael Rode Madsen Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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**

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

Aarhus, den 13. februar 2017

Kroghede  
Statsautoriseret Revisionsvirksomhed  
CVR-nr. 32 76 07 75

Thomas Kroghede  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Michael Rode Madsen Holding A/S Besservej 39 8240 Risskov  CVR-nr.: 28 10 54 79 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemsted: Aarhus
<b>Bestyrelse</b>	Lissie Skovgaard Madsen, formand Gert Rode madsen Michael Rode Madsen
<b>Direktion</b>	Michael Rode Madsen, direktør
<b>Revision</b>	Kroghede Statsautoriseret Revisionsvirksomhed Sortemosevej 77 8530 Hjortshøj

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er investering i kapitalandele og beslægtet aktivitet.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Michael Rode Madsen Holding A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i kr.

### 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

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

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af andre eksterne omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.



## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som 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.

## Balancen

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i 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 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 Michael Rode Madsen Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

### Egenkapital

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

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-16.983</b>	<b>-5.337</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.697.061	4.738.268
Finansielle indtægter	1	2.262	89.622
Finansielle omkostninger	2	<u>-34.724</u>	<u>-23.897</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.647.616</b>	<b>4.798.656</b>
Skat af årets resultat	3	<u>10.878</u>	<u>-16.601</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>4.658.494</u></b>	<b><u>4.782.055</u></b>
Foreslået udbytte		103.400	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		4.481.061	4.570.268
Overført resultat		<u>74.033</u>	<u>111.787</u>
		<b><u>4.658.494</u></b>	<b><u>4.782.055</u></b>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	36.092.660	30.367.940
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>36.092.660</u></b>	<b><u>30.367.940</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>36.092.660</u></b>	<b><u>30.367.940</u></b>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		66.074	64.314
Udskudt skatteaktiv		53.302	42.424
Selskabsskat		5.655	1.076
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>125.031</u></b>	<b><u>107.814</u></b>
Værdipapirer		1.097.954	948.690
<b>Værdipapirer</b>		<b><u>1.097.954</u></b>	<b><u>948.690</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>242.862</u></b>	<b><u>224.187</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>1.465.847</u></b>	<b><u>1.280.691</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u><u>37.558.507</u></u></b>	<b><u><u>31.648.631</u></u></b>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		33.264.447	27.539.727
Overført resultat		2.939.446	2.865.413
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>103.400</u>	<u>100.000</u>
<b>Egenkapital</b>	5	<b><u>36.807.293</u></b>	<b><u>31.005.140</u></b>
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		<u>751.214</u>	<u>643.491</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>751.214</u></b>	<b><u>643.491</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>751.214</u></b>	<b><u>643.491</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>37.558.507</u></b>	<b><u>31.648.631</u></b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

## Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	1.761	1.709
Andre finansielle indtægter	<u>501</u>	<u>87.913</u>
	<b><u>2.262</u></b>	<b><u>89.622</u></b>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	<u>34.724</u>	<u>23.897</u>
	<b><u>34.724</u></b>	<b><u>23.897</u></b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets udskudte skat	<u>-10.878</u>	<u>16.601</u>
	<b><u>-10.878</u></b>	<b><u>16.601</u></b>

## Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
<b>4 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2016	<u>2.828.213</u>	<u>2.828.213</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>2.828.213</u>	<u>2.828.213</u>
Værdireguleringer 1. januar 2016	27.539.727	22.969.459
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	1.000.629	0
Årets resultat	4.697.061	4.738.268
Udbytte	-216.000	-168.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-349.863	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>592.893</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2016	<u>33.264.447</u>	<u>27.539.727</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>36.092.660</u></b>	<b><u>30.367.940</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
Løgten Invest A/S	Aarhus	24%

## Noter

### 5 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	500.000	27.539.727	2.865.413	100.000	31.005.140
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-100.000	-100.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	1.243.659	0	0	1.243.659
Årets resultat	0	4.481.061	74.033	103.400	4.658.494
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>500.000</b>	<b>33.264.447</b>	<b>2.939.446</b>	<b>103.400</b>	<b>36.807.293</b>

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

### 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.