

Michael Rode Madsen Holding A/S

CVR-nr. 28 10 54 79

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 11. februar 2016

Michael Rode Madsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Noter til årsrapporten	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgten, den 11. februar 2016

Direktion

Michael Rode Madsen
direktør

Bestyrelse

Lissie Skovgaard Madsen
formand

Gert Rode madsen

Michael Rode Madsen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i Michael Rode Madsen Holding A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Michael Rode Madsen Holding A/S 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 fejl-information, 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 påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vor 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.

Aarhus, den 11. februar 2016

Kroghede
Statsautoriseret Revisionsvirksomhed
CVR-nr. 32 76 07 75

Thomas Kroghede
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Michael Rode Madsen Holding A/S 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.

Årsrapporten for 2015 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.

Bruttotab

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v

Indtægter 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, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i 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.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 gældsmetode 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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsevne.

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.

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>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Bruttotab		-5.337	-10.834
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.738.268	1.562.699
Finansielle indtægter	1	89.622	29.512
Finansielle omkostninger	2	<u>-23.897</u>	<u>-20.160</u>
Resultat før skat		4.798.656	1.561.217
Skat af årets resultat	3	<u>-16.601</u>	<u>-834</u>
Årets resultat		<u>4.782.055</u>	<u>1.560.383</u>
Foreslået udbytte		100.000	99.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		4.570.268	1.418.699
Overført overskud		<u>111.787</u>	<u>42.684</u>
		<u>4.782.055</u>	<u>1.560.383</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Aktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	<u>30.367.940</u>	<u>25.797.672</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>30.367.940</u>	<u>25.797.672</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>30.367.940</u>	<u>25.797.672</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		64.314	62.605
Udskudt skatteaktiv		42.424	59.025
Selskabsskat		<u>1.076</u>	<u>1.199</u>
Tilgodehavender		<u>107.814</u>	<u>122.829</u>
Værdipapirer		<u>948.690</u>	<u>780.829</u>
Værdipapirer		<u>948.690</u>	<u>780.829</u>
Likvide beholdninger		<u>224.187</u>	<u>33.078</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>1.280.691</u>	<u>936.736</u>
Aktiver i alt		<u>31.648.631</u>	<u>26.734.408</u>

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		27.539.727	22.969.459
Overført resultat		2.865.413	2.753.626
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>100.000</u>	<u>99.000</u>
Egenkapital	5	<u>31.005.140</u>	<u>26.322.085</u>
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		<u>643.491</u>	<u>412.323</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>643.491</u>	<u>412.323</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>643.491</u>	<u>412.323</u>
Passiver i alt		<u>31.648.631</u>	<u>26.734.408</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter og ejerforhold	7		
Hovedaktivitet	8		

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	1.709	2.847
Andre finansielle indtægter	<u>87.913</u>	<u>26.665</u>
	<u>89.622</u>	<u>29.512</u>
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>23.897</u>	<u>20.160</u>
	<u>23.897</u>	<u>20.160</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	<u>16.601</u>	<u>834</u>
	<u>16.601</u>	<u>834</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
4 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	<u>2.828.213</u>	<u>2.828.213</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>2.828.213</u>	<u>2.828.213</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	22.969.459	21.550.760
Årets resultat	4.738.268	1.562.699
Udbytte til moderselskabet	<u>-168.000</u>	<u>-144.000</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>27.539.727</u>	<u>22.969.459</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>30.367.940</u>	<u>25.797.672</u>

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 til årsrapporten

5 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	22.969.459	2.753.626	99.000	26.322.085
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-99.000	-99.000
Årets resultat	0	4.570.268	111.787	100.000	4.782.055
Egenkapital 31. december 2015	500.000	27.539.727	2.865.413	100.000	31.005.140

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for Nordea A/S engagement med Løgten Invest A/S for t.kr. 29.743 er der afgivet sikkerhed i nom. t.kr. 150 B-Aktier i Løgten Invest A/S, med en regnskabsmæssig værdi på t.kr 30.368.

7 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Michael Rode Madsen

8 Hovedaktivitet

Selskabets formål er investering i kapitalandele og beslægtet aktivitet.