

Lars Madsen Holding ApS
Himmerlandsvej 16
9670 Løgstør
CVR-nr. 28309031

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.06.2016

Dirigent

Navn: Lars Madsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Lars Madsen Holding ApS
Himmerlandsvej 16
9670 Løgstør

CVR-nr.: 28309031
Hjemsted: Vesthimmerland
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

E-mail: lm@hm-murer.dk

Direktion

Lars Mark Madsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Jernbanegade 21
Postboks 49
9670 Løgstør

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Lars Madsen Holding 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgstør, den 08.06.2016

Direktion

Lars Mark Madsen
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Lars Madsen Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Lars Madsen Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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.

Løgstør, den 08.06.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Ove Nørskov
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i besiddelse af kapitalandele i associerede selskaber samt at drive investerings- og finansieringsvirksomhed og anden dermed, efter ledelsens skøn, beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2015 blev et tilfredsstillende år for Lars Madsen Holding ApS.

Årets overskud blev på 487 t.kr. Årets balance udviser en samlet aktivmasse på 37.584 t.kr. og en egenkapital på 23.789 t.kr.

Der forventes ligeledes et tilfredsstillende resultat i regnskabsåret 2016.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er ikke konstateret usikkerhed ved indregning og måling for regnskabsåret.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ikke indtrådt usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Begivenheder efter balancedagen

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

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved udlejning indregnes i resultatopgørelsen ved forfald. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med udlejningen.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

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.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		89.109	(14.882)
Af- og nedskrivninger	1	(47.110)	(96.003)
Driftsresultat		41.999	(110.885)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		539.160	1.659.885
Andre finansielle indtægter	2	407.200	615.972
Andre finansielle omkostninger	3	(511.673)	(84.448)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		476.686	2.080.524
Skat af ordinært resultat	4	10.800	(85.000)
Årets resultat		<u>487.486</u>	<u>1.995.524</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		300.000	49.900
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		611.287	1.573.715
Overført resultat		(423.801)	371.909
		<u>487.486</u>	<u>1.995.524</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Grunde og bygninger		603.568	616.966
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		22.284	55.996
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		0	300.000
Materielle anlægsaktiver	5	<u>625.852</u>	<u>972.962</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		19.790.764	19.179.477
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>19.790.764</u>	<u>19.179.477</u>
Anlægsaktiver		<u>20.416.616</u>	<u>20.152.439</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		13.061.163	0
Varebeholdninger		<u>13.061.163</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		993.023	962.715
Udskudt skat		101.700	90.900
Andre tilgodehavender		107.800	115.050
Tilgodehavende selskabsskat		12.739	15.399
Tilgodehavender		<u>1.215.262</u>	<u>1.184.064</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.906.385	2.148.952
Værdipapirer og kapitalandele		<u>1.906.385</u>	<u>2.148.952</u>
Likvide beholdninger		<u>984.990</u>	<u>1.760.601</u>
Omsætningsaktiver		<u>17.167.800</u>	<u>5.093.617</u>
Aktiver		<u><u>37.584.416</u></u>	<u><u>25.246.056</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		12.108.281	11.496.994
Overført overskud eller underskud		11.256.145	11.607.819
Forslag til udbytte for regnskabsåret		300.000	49.900
Egenkapital		<u>23.789.426</u>	<u>23.279.713</u>
Gæld til realkreditinstitutter		396.095	396.095
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>396.095</u>	<u>396.095</u>
Bankgæld		10.660.804	1.240.000
Anden gæld		2.738.091	330.248
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>13.398.895</u>	<u>1.570.248</u>
Gældsforpligtelser		<u>13.794.990</u>	<u>1.966.343</u>
Passiver		<u>37.584.416</u>	<u>25.246.056</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud el- ler underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	125.000	11.496.994	11.607.819	49.900
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(49.900)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	72.127	0
Årets resultat	0	611.287	(423.801)	300.000
Egenkapital ultimo	125.000	12.108.281	11.256.145	300.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				23.279.713
Udbetalt ordinært udbytte				(49.900)
Øvrige egenkapitalposter				72.127
Årets resultat				487.486
Egenkapital ultimo				23.789.426

Noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	47.110	96.003
	47.110	96.003
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	60.280	71.661
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	38.621	80.050
Dagsværdireguleringer	308.177	464.232
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	122	29
	407.200	615.972
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	511.629	84.404
Øvrige finansielle omkostninger	44	44
	511.673	84.448
4. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(10.800)	85.000
	(10.800)	85.000

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmate- riel og inven- tar kr.	Forudbeta- linger for materielle anlægsakti- ver kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	680.419	413.024	300.000
Afgange	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(300.000)</u>
Kostpris ultimo	<u>680.419</u>	<u>413.024</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	(63.453)	(357.028)	0
Årets afskrivninger	<u>(13.398)</u>	<u>(33.712)</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(76.851)</u>	<u>(390.740)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>603.568</u>	<u>22.284</u>	<u>0</u>

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	7.682.483
Kostpris ultimo	<u>7.682.483</u>
Opskrivninger primo	11.496.994
Egenkapitalreguleringer	72.127
Andel af årets resultat	600.881
Tilbageførsel af opskrivninger	<u>(61.721)</u>
Opskrivninger ultimo	<u>12.108.281</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>19.790.764</u>

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i associe- rede virksomheder om- fatter:					
Henriksen og Madsen Holding ApS	Vesthimmerland	ApS	50,0	38.933.794	949.313
Købmagergade Løgstør ApS	Vesthimmerland	ApS	33,3	971.602	203.328
LJ Projektudvikling ApS	Vesthimmerland	ApS	50,0	(180.641)	123.442

Noter

	Restgæld efter 5 år kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser	
Gæld til realkreditinstitutter	363.797
	363.797

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er der deponeret ejerpantebrev nom. 4.750.000 i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 13.061.163 kr.

Sikkerhedsstillelser over for associerede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for associeret virksomheds gæld til DLR Kredit. Kursværdien af gælden i associeret virksomhed udgør 4.670.674 kr.

Virksomheden har kautioneret for associeret virksomheds gæld til Spar Nord Bank. Kautionen er maksimeret til 200.000 kr.