

# **Mads Refshauge Holding ApS**

**Toppen 4, 2860 Søborg**

**CVR-nr. 29 97 27 88**

## **Årsrapport**

**1. juli 2015 - 30. juni 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. november 2016.

---

**Mads Refshauge**  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Mads Refshauge Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 24. november 2016

### **Direktion**

Mads Refshauge

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejeren i Mads Refshauge Holding ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Mads Refshauge Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 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**

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 selskabets 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 selskabets 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 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 vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 24. november 2016

### **Grant Thornton**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36

Carsten Ingemann Johansen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

Mads Refshauge Holding ApS  
Toppen 4  
2860 Søborg

CVR-nr.: 29 97 27 88  
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

**Direktion**

Mads Refshauge

**Revision**

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Stockholmsgade 45  
2100 København Ø

## **Ledelsesberetning**

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i at drive erhvervmæssig virksomhed samt eje andele i IPM Byg ApS.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttotab udgør -13 t.kr. mod -8 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3.573 t.kr. mod 2.629 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Den forventede udvikling**

Den positive udvikling i den associerede virksomhed forventes at fortsætte i det kommende år.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Mads Refshauge Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttotab**

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

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

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der 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 på egenkapitalen.

## **Balancen**

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

#### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

#### **Egenkapital**

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

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

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

#### **Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni**

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-12.928</b>	<b>-8.165</b>
<b>Driftsresultat</b>	<b>-12.928</b>	<b>-8.165</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.562.576	2.558.776
Andre finansielle indtægter	54.857	113.103
Øvrige finansielle omkostninger	-28.386	-13.097
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.576.119</b>	<b>2.650.617</b>
1 Skat af årets resultat	-3.211	-21.605
<b>Årets resultat</b>	<b>3.572.908</b>	<b>2.629.012</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.360.076	2.293.576
Udbytte for regnskabsåret	850.000	1.500.000
Overføres til overført resultat	362.832	0
Disponeret fra overført resultat	0	-1.164.564
<b>Disponeret i alt</b>	<b>3.572.908</b>	<b>2.629.012</b>

**Balance 30. juni**

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
2 Kapitalandele i associerede virksomheder	6.712.703	4.352.627
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	816.947
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>6.712.703</u>	<u>5.169.574</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>6.712.703</u></b>	<b><u>5.169.574</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavende selskabsskat	9.492	0
Tilgodehavender i alt	<u>9.492</u>	<u>0</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	2.248.772	1.628.155
Værdipapirer i alt	<u>2.248.772</u>	<u>1.628.155</u>
Likvide beholdninger	35.838	560.268
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>2.294.102</u></b>	<b><u>2.188.423</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>9.006.805</u></b>	<b><u>7.357.997</u></b>

**Balance 30. juni**

<b>Passiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Egenkapital</b>		
3 Virksomhedskapital	125.000	125.000
4 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	6.462.703	4.102.627
5 Overført resultat	1.561.602	1.198.770
6 Foreslået udbytte for regnskabsåret	850.000	1.500.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>8.999.305</u></b>	<b><u>6.926.397</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Selskabsskat	<u>0</u>	<u>16.418</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>16.418</u>
Anden gæld	<u>7.500</u>	<u>415.182</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>7.500</u>	<u>415.182</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>7.500</u></b>	<b><u>431.600</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>9.006.805</u></b>	<b><u>7.357.997</u></b>
<b>7 Eventualposter</b>		

**Noter**

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>1. Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	2.992	21.573
Regulering af tidligere års skat	219	32
	<u><b>3.211</b></u>	<u><b>21.605</b></u>
<b>2. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli 2015	250.000	250.000
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<u><b>250.000</b></u>	<u><b>250.000</b></u>
Opskrivninger 1. juli 2015	4.102.627	1.809.051
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	3.562.576	2.558.776
Udbytte	-1.202.500	-265.200
<b>Opskrivninger 30. juni 2016</b>	<u><b>6.462.703</b></u>	<u><b>4.102.627</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<u><b>6.712.703</b></u>	<u><b>4.352.627</b></u>
<b>Associerede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
IPM Byg ApS	Frederiksberg C	26,53 %
<b>3. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. juli 2015	125.000	125.000
	<u><b>125.000</b></u>	<u><b>125.000</b></u>

**Noter**

	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
<b>4. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. juli 2015	4.102.627	1.809.051
Resultatandel	<u>2.360.076</u>	<u>2.293.576</u>
	<b><u>6.462.703</u></b>	<b><u>4.102.627</u></b>
<b>5. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. juli 2015	1.198.770	2.363.334
Årets overførte overskud eller underskud	<u>362.832</u>	<u>-1.164.564</u>
	<b><u>1.561.602</u></b>	<b><u>1.198.770</u></b>
<b>6. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. juli 2015	1.500.000	1.000.000
Udloddet udbytte	-1.500.000	-1.000.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>850.000</u>	<u>1.500.000</u>
	<b><u>850.000</u></b>	<b><u>1.500.000</u></b>
<b>7. Eventualposter</b>		
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Selskabet hæfter i forbindelse med associeret virksomheds selvskyldnerkaution for t.kr. 11.025.		