

PKF Munkebo Vindelev  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



# Årsrapport 2015

**CVR-nr. 32 56 83 86**

**Erik A. Madsen Holding ApS**

**Vestre Gade 6**

**2605 Brøndby**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9. maj 2016.

---

Erik Asger Madsen  
Dirigent

Tel (+45) 43 96 06 56 | Fax (+45) 43 43 04 01 | [pkf@pkf.dk](mailto:pkf@pkf.dk) | [www.pkf.dk](http://www.pkf.dk)  
Hovedvejen 56 | DK-2600 Glostrup  
CVR-nr. 14 11 92 99 | Netværk: RevisorGruppen Danmark og PKF International

# Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

## Ledespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Erik A. Madsen 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 9. maj 2016

**Direktion**

Erik Asger Madsen

# Den uafhængige revisors erklæringer

---

**Til kapitalejeren i Erik A. Madsen Holding ApS**

## **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Erik A. Madsen Holding ApS 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 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.

## **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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### 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.

Glostrup, den 9. maj 2016

PKF Munkebo Vindelev  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 14 11 92 99

Kasper Vindelev  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

Erik A. Madsen Holding ApS  
Vestre Gade 6  
2605 Brøndby

CVR-nr.: 32 56 83 86  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
7. regnskabsår

**Direktion**

Erik Asger Madsen

**Revision**

PKF Munkebo Vindelev, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Hovedvejen 56  
2600 Glostrup

**Bankforbindelse**

Sydbank, Dalgasgade 22, 7400 Herning

## Hovedtal

---

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Resultatoppgørelse:</b>					
Bruttoresultat	-81	-60	-76	-106	-57
Resultat af ordinær primær drift	-414	-393	-413	-449	-391
Finansielle poster, netto	-12	-297	54	629	919
Årets resultat	-336	-704	-365	100	372
<b>Balance:</b>					
Balancesum	15.339	15.899	16.810	17.266	17.333
Egenkapital	15.294	15.806	16.685	17.198	17.247

## Ledelsesberetning

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har bestået i formueforvaltning og anden investeringsvirksomhed.

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

Årets bruttotab udgør -81 t.kr. mod -60 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -336 t.kr. mod -704 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Erik A. Madsen 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.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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 salg og administration.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### 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

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital - 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 generalforsamlingen.

### 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.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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. Selskabsskatteprocenten vil fra 2015 til 2016 blive nedsat fra 23,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### **Gældsforpligtelser**

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-81.029</b>	<b>-60.204</b>
1 Personaleomkostninger	-333.000	-333.000
<b>Driftsresultat</b>	<b>-414.029</b>	<b>-393.204</b>
Andre finansielle indtægter	500.638	751.345
Øvrige finansielle omkostninger	-512.462	-1.048.682
<b>Resultat før skat</b>	<b>-425.853</b>	<b>-690.541</b>
2 Skat af årets resultat	89.411	-13.268
<b>Årets resultat</b>	<b>-336.442</b>	<b>-703.809</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	175.000	175.000
Disponeret fra overført resultat	-511.442	-878.809
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-336.442</b>	<b>-703.809</b>

## Balance 31. december

---

<b>Aktiver</b>			
<b>Note</b>		<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Anlægsaktiver</b>			
4	Andre værdipapirer og kapitalandele	8.861.625	9.152.321
	Andre tilgodehavender	5.946.352	6.367.787
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>14.807.977</u>	<u>15.520.108</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>14.807.977</u></b>	<b><u>15.520.108</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
5	Udskudte skatteaktiver	89.187	5.314
6	Tilgodehavende selskabsskat	29.538	0
	Andre tilgodehavender	360.000	360.000
	Tilgodehavender i alt	<u>478.725</u>	<u>365.314</u>
	Likvide beholdninger	<u>52.682</u>	<u>13.629</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>531.407</u></b>	<b><u>378.943</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>15.339.384</u></b>	<b><u>15.899.051</u></b>

## Balance 31. december

---

<b>Passiver</b>		
<b>Note</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Egenkapital</b>		
7 Virksomhedskapital	132.000	132.000
8 Overført resultat	14.987.276	15.498.718
9 Foreslået udbytte for regnskabsåret	175.000	175.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>15.294.276</b>	<b>15.805.718</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Selskabsskat	0	45.100
Anden gæld	45.108	48.233
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	45.108	93.333
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>45.108</b>	<b>93.333</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>15.339.384</b>	<b>15.899.051</b>

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

## Noter

---

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger og gager	333.000	333.000
	<u>333.000</u>	<u>333.000</u>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	0	18.582
Årets regulering af udskudt skat	-89.187	-5.314
Regulering af tidligere års skat	-224	0
	<u>-89.411</u>	<u>13.268</u>
<b>3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	0	16.335.605
Tilgang i årets løb	0	770.000
Afgang i årets løb	0	-17.105.605
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	0	-16.445.384
Årets tilbageførsler på afgang	0	16.445.384
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<u>0</u>	<u>0</u>

## Noter

---

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>4. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. januar 2015	9.295.808	8.759.877
Tilgang i årets løb	2.810.207	5.301.596
Afgang i årets løb	<u>-2.736.713</u>	<u>-4.765.665</u>
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b><u>9.369.302</u></b>	<b><u>9.295.808</u></b>
Opskrivninger 1. januar 2015	0	160.777
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	<u>0</u>	<u>-160.777</u>
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Nedskrivninger 1. januar 2015	-143.486	0
Årets nedskrivninger	-310.503	-143.487
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede værdipapirer	<u>-53.688</u>	<u>0</u>
<b>Nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b><u>-507.677</u></b>	<b><u>-143.487</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>8.861.625</u></b>	<b><u>9.152.321</u></b>
<b>5. Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2015	5.314	0
Regulering af udskudt skat primo	-5.314	0
Udskudt skat af årets resultat	<u>89.187</u>	<u>5.314</u>
	<b><u>89.187</u></b>	<b><u>5.314</u></b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Fremført underskud fra tidligere år	<u>89.187</u>	<u>5.314</u>
	<b><u>89.187</u></b>	<b><u>5.314</u></b>

Selskabsskatteprocenten vil fra 2015 til 2016 blive nedsat fra 23,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Ændring af skatteprocenter behandles regnskabsmæssigt som en ændring af regnskabsmæssige skøn.



## Noter

---

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>6. Tilgodehavende selskabsskat</b>		
Skyldig selskabsskat 1. januar 2015	-45.100	-44.703
Regulering af tidligere års skat	5.794	0
Betalt indkomstskat i regnskabsåret	39.306	44.703
Beregnet selskabsskat for indeværende år	0	-62.353
Betalt acontoskat for indeværende år	20.000	12.000
Betalt dansk udbytteskat for indeværende år	9.548	7.258
Rentetillæg	-10	-2.005
	<u><b>29.538</b></u>	<u><b>-45.100</b></u>
<b>7. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. januar 2015	<u>132.000</u>	<u>132.000</u>
	<u><b>132.000</b></u>	<u><b>132.000</b></u>
<b>8. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2015	15.498.718	16.377.527
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-511.442</u>	<u>-878.809</u>
	<u><b>14.987.276</b></u>	<u><b>15.498.718</b></u>
<b>9. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. januar 2015	175.000	175.000
Udloddet udbytte	-175.000	-175.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>175.000</u>	<u>175.000</u>
	<u><b>175.000</b></u>	<u><b>175.000</b></u>
<b>10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Til sikkerhed for Erik A. Madsen Ejendomsselskab ApS' mellemværende med pengeinstitut er der afgivet selvskyldnerkaution.		