

# **Sand & Madsen Holding ApS**

CVR-nr. 25 19 82 63

## **Årsrapport**

**1. september 2011 - 31. august 2012**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. oktober 2012.

---

Peter Sand Christensen  
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. september 2011 - 31. august 2012</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2011 - 31. august 2012 for Sand & Madsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2011 - 31. august 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brabrand, den 23. oktober 2012

### **Direktion**

Ole Madsen

Peter Sand Christensen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejerne i Sand & Madsen Holding ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Sand & Madsen Holding ApS for regnskabsåret 1. september 2011 - 31. august 2012, 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. 31. august 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2011 - 31. august 2012 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.

Thisted, den 23. oktober 2012

### **BRANDT**

statsautoriseret revisionspartnerselskab

Tom Hedegaard-Kristensen

statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

**Selskabet**

Sand & Madsen Holding ApS  
Tingstedet 84  
8220 Brabrand

CVR-nr.: 25 19 82 63  
Hjemsted: Århus  
Regnskabsår: 1. september - 31. august

**Direktion**

Ole Madsen  
Peter Sand Christensen

**Revision**

BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## **Ledelsesberetning**

---

### **Hovedaktivitet**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at besidde anparter i Kjaer & Richter A/S og Ejendomsanpartsselskabet Mejlgade.

### **Usikkerheder eller usædvanlige forhold der har påvirket indregning**

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

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

Selskabets resultat og økonomiske udvikling anses for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Sand & Madsen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **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.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes 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**

#### **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.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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 anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill og udloddet udbytte.

### **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 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 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.

**Resultatopgørelse 1. september - 31. august**


---

<u>Note</u>	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>9.634</b>	<b>49.450</b>
1 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder efter skat	1.529.369	802.782
Andre finansielle omkostninger	-964	-230
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.538.039</b>	<b>852.002</b>
Skat af årets resultat	-2.400	-12.350
<b>Årets resultat</b>	<b>1.535.639</b>	<b>839.652</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-256.357	356.792
Udbytte for regnskabsåret	193.200	360.000
Overføres til overført resultat	1.598.796	122.860
<b>Disponeret i alt</b>	<b>1.535.639</b>	<b>839.652</b>

**Balance 31. august**


---

<b>Aktiver</b>		2012	2011
<u>Note</u>		<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.139.409	3.163.698
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>4.139.409</u>	<u>3.163.698</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>4.139.409</u></b>	<b><u>3.163.698</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.650.000	0
	Tilgodehavende selskabsskat	3.523	0
	Andre tilgodehavender	<u>0</u>	<u>160</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>1.653.523</u>	<u>160</u>
	Likvide beholdninger	<u>41.954</u>	<u>66.050</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>1.695.477</u></b>	<b><u>66.210</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>5.834.886</u></b>	<b><u>3.229.908</u></b>

**Balance 31. august**


---

<b>Passiver</b>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Note</u>			
<b>Egenkapital</b>			
3	Virksomhedskapital	125.000	125.000
4	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	470.015
5	Overført resultat	3.858.332	2.259.536
6	Foreslået udbytte for regnskabsåret	193.200	360.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>4.176.532</u></b>	<b><u>3.214.551</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Selskabsskat	0	7.357
	Anden gæld	1.658.354	8.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>1.658.354</u>	<u>15.357</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>1.658.354</u></b>	<b><u>15.357</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>5.834.886</u></b>	<b><u>3.229.908</u></b>

**Noter**

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
<b>1. Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder efter skat</b>		
Årets resultatandele	1.575.893	849.306
Afskrivning goodwill	-46.524	-46.524
	<b><u>1.529.369</u></b>	<b><u>802.782</u></b>
<b>2. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. september 2011	2.693.683	2.693.683
Tilgang i årets løb	1.650.000	0
<b>Kostpris 31. august 2012</b>	<b><u>4.343.683</u></b>	<b><u>2.693.683</u></b>
Opskrivninger 1. september 2011	795.685	26.356
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.575.893	849.306
Udbytte	-1.990.000	-193.200
Kapitalposter i associerede virksomheder	-213.658	113.223
<b>Opskrivninger 31. august 2012</b>	<b><u>167.920</u></b>	<b><u>795.685</u></b>
Afskrivninger på goodwill primo 1. september 2011	-325.670	-279.146
Årets afskrivninger på goodwill	-46.524	-46.524
<b>Afskrivninger på goodwill 31. august 2012</b>	<b><u>-372.194</u></b>	<b><u>-325.670</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. august 2012</b>	<b><u>4.139.409</u></b>	<b><u>3.163.698</u></b>
I regnskabsposten indgår goodwill med	766.208	139.571
<b>Associerede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Kjaer & Richter A/S	Århus	50 %
Ejendomsanpartsselskabet Mejlgade	Århus	50 %
	<u>31/8 2012</u>	<u>31/8 2011</u>
<b>3. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. september 2011	125.000	125.000
	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>125.000</u></b>

**Noter**


---

	<u>31/8 2012</u>	<u>31/8 2011</u>
<b>4. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. september 2011	470.015	0
Overført fra resultatdisponering	-256.357	356.792
Kapitalposter i associerede virksomheder	-213.658	113.223
	<u><b>0</b></u>	<u><b>470.015</b></u>
<b>5. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. september 2011	2.259.536	2.136.676
Årets overførte overskud eller underskud	1.598.796	122.860
	<u><b>3.858.332</b></u>	<u><b>2.259.536</b></u>
<b>6. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. september 2011	360.000	280.000
Udbetalt udbytte	-360.000	-280.000
Udbytte for regnskabsåret	193.200	360.000
	<u><b>193.200</b></u>	<u><b>360.000</b></u>