

Sand & Madsen Holding ApS

CVR-nr. 25 19 82 63

Årsrapport

1. september 2012 - 31. august 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. oktober 2013.

Peter Sand Christensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. september 2012 - 31. august 2013	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2012 - 31. august 2013 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2012 - 31. august 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brabrand, den 5. oktober 2013

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 2012 - 31. august 2013, 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2012 - 31. august 2013 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 5. oktober 2013

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
Dattervirksomheder	Kjaer & Richter A/S, Århus Ejendomsanpartsselskabet Mejlgade, Århus

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 rentekomkostninger. 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 tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede 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 tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Sand & Madsen Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

<u>Note</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
Driftsresultat	1.644	9.634
1 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat	2.184.604	1.529.369
Andre finansielle omkostninger	-65.569	-964
Resultat før skat	2.120.679	1.538.039
2 Skat af årets resultat	15.956	-2.400
Årets resultat	2.136.635	1.535.639
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-333.125	-256.357
Udbytte for regnskabsåret	193.200	193.200
Overføres til overført resultat	2.276.560	1.598.796
Disponeret i alt	2.136.635	1.535.639

Balance 31. august

Aktiver		<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
3	Kapitalandele i dattervirksomheder	8.397.138	4.139.409
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>8.397.138</u>	<u>4.139.409</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>8.397.138</u>	<u>4.139.409</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	127.765	1.650.000
	Tilgodehavende selskabsskat	125.811	3.523
	Andre tilgodehavender	<u>568</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>254.144</u>	<u>1.653.523</u>
	Likvide beholdninger	<u>44.346</u>	<u>41.954</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>298.490</u>	<u>1.695.477</u>
	Aktiver i alt	<u>8.695.628</u>	<u>5.834.886</u>

Balance 31. august

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Egenkapital		
4 Virksomhedskapital	125.000	125.000
5 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
6 Overført resultat	6.134.892	3.858.332
7 Foreslået udbytte for regnskabsåret	193.200	193.200
Egenkapital i alt	<u>6.453.092</u>	<u>4.176.532</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	2.015.439	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	219.097	0
Anden gæld	8.000	1.658.354
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>2.242.536</u>	<u>1.658.354</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>2.242.536</u>	<u>1.658.354</u>
Passiver i alt	<u>8.695.628</u>	<u>5.834.886</u>

8 Sikkerhedsstillelser

Noter

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
1. Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat		
Årets resultatandele	2.721.123	1.575.893
Afskrivning goodwill	-536.519	-46.524
	<u>2.184.604</u>	<u>1.529.369</u>
2. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat, koncernrefusion	-15.956	2.400
	<u>-15.956</u>	<u>2.400</u>
3. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris primo	4.343.683	4.343.683
Tilgang i årets løb	4.670.000	0
Kostpris ultimo	<u>9.013.683</u>	<u>4.343.683</u>
Opskrivninger primo	167.920	795.685
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	2.721.123	1.575.893
Udbytte	-2.930.000	-1.990.000
Andre kapitalbevægelser	333.125	-213.658
Opskrivninger ultimo	<u>292.168</u>	<u>167.920</u>
Afskrivninger på goodwill primo	-372.194	-325.670
Årets afskrivninger på goodwill	-536.519	-46.524
Afskrivninger på goodwill ultimo	<u>-908.713</u>	<u>-372.194</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>8.397.138</u>	<u>4.139.409</u>
I regnskabsposten indgår goodwill med	<u>4.456.487</u>	<u>766.208</u>
Dattervirksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Kjaer & Richter A/S	Århus	100 %
Ejendomsanpartsselskabet Mejlgade	Århus	100 %

Noter

	<u>31/8 2013</u>	<u>31/8 2012</u>
4. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	125.000	125.000
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger primo	0	470.015
Overført fra resultatdisponering	-333.125	-256.357
Kapitalposter i tilknyttede virksomheder	333.125	-213.658
	<u>0</u>	<u>0</u>
6. Overført resultat		
Overført resultat primo	3.858.332	2.259.536
Årets overførte overskud eller underskud	2.276.560	1.598.796
	<u>6.134.892</u>	<u>3.858.332</u>
7. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte primo	193.200	360.000
Udbetalt udbytte	-193.200	-360.000
Udbytte for regnskabsåret	193.200	193.200
	<u>193.200</u>	<u>193.200</u>

8. Sikkerhedsstillelser

Anparterne i datterselskabet Ejendomsanpartsselskabet Mejlgade og aktierne i datterselskabet Kjaer & Richter A/S er stillet til sikkerhed for ejet samt datterselskabet Kjaer & Richter A/S' mellemværende med pengeinstitut. Egen gæld til pengeinstituttet udgør pr. 31/8 2013 t.kr. 2.015. Datterselskabet Kjaer & Richter A/S' gæld til pengeinstituttet udgør pr. 31/8 2013 t.kr. 0.

Selskabet har kautioneret for datterselskabet Ejendomsanpartsselskabet Mejlgade's prioritetsgæld til realkreditinstitut. Datterselskabets prioritetsgæld til realkreditinstituttet udgør pr. 31/8 2013 t.kr. 11.261.