

Sand & Madsen Holding ApS

Tingstedet 84, 8220 Brabrand

CVR-nr. 25 19 82 63

Årsrapport

2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. november 2016.

Ole Madsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. september 2015 - 31. august 2016	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brabrand, den 25. november 2016

Direktion

Ole Madsen

Peter Sand Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i Sand & Madsen Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Sand & Madsen Holding ApS for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 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. 31. august 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 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.

Thisted, den 25. november 2016

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Tom Hedegaard-Kristensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Sand & Madsen Holding ApS Tingstedet 84 8220 Brabrand
	CVR-nr.: 25 19 82 63 Regnskabsår: 1. september - 31. august
Direktion	Ole Madsen Peter Sand Christensen
Revision	BRANDT Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Thyparken 10 7700 Thisted
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.

Usikkerhed ved indregning eller måling

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 blev som forventet.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

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 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 nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og rentekomkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

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.

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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelseskost 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.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Sand & Madsen Holding ApS som administrationselskab 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.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Bruttotab	-2.253	-5.934
1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	411.435	867.307
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	6.046
Andre finansielle indtægter	3.170	0
2 Andre finansielle omkostninger	<u>-11.856</u>	<u>-62.456</u>
Resultat før skat	400.496	804.963
3 Skat af årets resultat	<u>3.105</u>	<u>32.360</u>
Årets resultat	<u>403.601</u>	<u>837.323</u>
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	804.645	861.342
Udbytte for regnskabsåret	220.000	220.000
Disponeret fra overført resultat	<u>-621.044</u>	<u>-244.019</u>
Disponeret i alt	<u>403.601</u>	<u>837.323</u>

Balance 31. august

Aktiver		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>8.626.438</u>	<u>9.157.116</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>8.626.438</u>	<u>9.157.116</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>8.626.438</u>	<u>9.157.116</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	136.716	0
	Andre tilgodehavender	<u>5.526</u>	<u>5.526</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>142.242</u>	<u>5.526</u>
	Likvide beholdninger	<u>55.020</u>	<u>29.981</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>197.262</u>	<u>35.507</u>
	Aktiver i alt	<u>8.823.700</u>	<u>9.192.623</u>

Balance 31. august

Passiver

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Egenkapital		
5 Anpartskapital	125.000	125.000
6 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	137.468
7 Overført resultat	8.319.446	8.070.490
8 Foreslået udbytte for regnskabsåret	220.000	220.000
Egenkapital i alt	<u>8.664.446</u>	<u>8.552.958</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	0	463.779
Gæld til tilknyttede virksomheder	130.025	144.124
Selskabsskat	21.229	22.962
Anden gæld	8.000	8.800
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>159.254</u>	<u>639.665</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>159.254</u>	<u>639.665</u>
Passiver i alt	<u>8.823.700</u>	<u>9.192.623</u>

9 Sikkerhedsstillelser
10 Eventualposter

Noter

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Årets resultatandele	901.430	1.357.302
Afskrivning goodwill	-489.995	-489.995
	<u>411.435</u>	<u>867.307</u>
2. Andre finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	0	13.726
Andre renteomkostninger	11.856	48.730
	<u>11.856</u>	<u>62.456</u>
3. Skat af årets resultat		
Koncernrefusion	-3.105	-32.360
	<u>-3.105</u>	<u>-32.360</u>

Noter

	<u>31/8 2016</u>	<u>31/8 2015</u>
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. september 2015	9.013.683	9.013.683
Kostpris 31. august 2016	9.013.683	9.013.683
Opskrivninger 1. september 2015	2.078.659	1.470.747
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	901.430	1.357.302
Udbytte	-870.000	-870.000
Andre kapitalbevægelser	-72.113	120.610
Opskrivninger 31. august 2016	2.037.976	2.078.659
Afskrivninger på goodwill 1. september 2015	-1.935.226	-1.445.231
Årets afskrivninger på goodwill	-489.995	-489.995
Afskrivninger på goodwill 31. august 2016	-2.425.221	-1.935.226
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2016	8.626.438	9.157.116
I regnskabsposten indgår goodwill med	2.939.979	3.429.974
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Kjaer & Richter A/S	Århus	100 %
Ejendomsanpartsselskabet Mejlgade	Århus	100 %
	<u>31/8 2016</u>	<u>31/8 2015</u>
5. Anpartskapital		
Anpartskapital 1. september 2015	125.000	125.000
	125.000	125.000
6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. september 2015	137.468	25.516
Overført fra resultatdisponering	804.645	861.342
Kapitalposter i tilknyttede virksomheder	-942.113	-749.390
	0	137.468

Noter

	<u>31/8 2016</u>	<u>31/8 2015</u>
7. Overført resultat		
Overført resultat 1. september 2015	8.070.490	7.444.509
Årets overførte overskud eller underskud	-621.044	-244.019
Kapitalposter i tilknyttede virksomheder	<u>870.000</u>	<u>870.000</u>
	<u>8.319.446</u>	<u>8.070.490</u>
8. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. september 2015	220.000	196.800
Udbetalt udbytte	-220.000	-196.800
Udbytte for regnskabsåret	<u>220.000</u>	<u>220.000</u>
	<u>220.000</u>	<u>220.000</u>

9. Sikkerhedsstillelser

Anparterne i datterselskabet Ejendomsanpartsselskabet Mejlgade og aktierne i datterselskabet Kjaer & Richter A/S er stillet til sikkerhed for eget samt datterselskabet Kjaer & Richter A/S' mellemværende med pengeinstitut. Egen gæld til pengeinstituttet udgør pr. 31/8 2016 t.kr. 0. Datterselskabet Kjaer & Richter A/S' gæld til pengeinstituttet udgør pr. 31/8 2016 t.kr. 0.

Selskabet har kautioneret for datterselskabet Ejendomsanpartsselskabet Mejlgade's prioritetsgæld til realkreditinstitut. Datterselskabets prioritetsgæld til realkreditinstituttet udgør pr. 31/8 2016 t.kr. 8.876.

10. Eventualposter
Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 21 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskat udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.