BEIERHOLM
VI SKABER BALANCE

Markholt Finans ApS

CVR-nr. 12 49 59 35

Årsrapport for 2014

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 08.05.15

Jørgen Bertelsen
Dirigent

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

BEIERHOLM – medlem af HLB International
- et verdensomspændende netværk af uafhængige revisionsfirmaer og virksomhedsrådgivere

Aarhus
Dusager 16
8200 Aarhus N

Tel.: 87 32 57 00
www.beierholm.dk
CVR-nr. 32 89 54 68

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 14
Noter	15 - 17

Selskabsoplysninger m.v.

Selskabet

Markholt Finans ApS
Lichtenbergsgade 3A, 1-4
8700 Horsens
Telefon: 75 62 33 03
Hjemsted: Horsens
CVR-nr.: 12 49 59 35
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Bestyrelse

Knud Helkjær, formand
Ruth Markholt
Lone Markholt
Sara Markholt
Anne Markholt-Lassen

Direktion

Ruth Markholt

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 for Markholt Finans ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 8. maj 2015

Direktionen

Ruth Markholt

Bestyrelsen

Knud Helkjær Formand	Ruth Markholt	Lone Markholt
Sara Markholt	Anne Markholt-Lassen	

Til kapitalejeren i Markholt Finans ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Markholt Finans ApS for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 for 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. 31.12.14 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 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.

Aarhus, den 8. maj 2015

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Martin Rasmussen
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i investering i ejendomme og værdipapirer mv.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.14 - 31.12.14 udviser et resultat på DKK 1.673.293 mod DKK 3.505.746 for tiden 01.01.13 - 31.12.13. Balancen viser en egenkapital på DKK 10.772.490.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse

Note		2014 DKK	2013 DKK
	Bruttotab	**-24.525**	**-23.276**
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.961.749	3.958.734
1	Andre finansielle indtægter	145.711	108.316
	Andre finansielle omkostninger	0	-5.128
	Resultat før skat	**2.082.935**	**4.038.646**
	Skat af årets resultat	-409.642	-532.900
	Årets resultat	**1.673.293**	**3.505.746**

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-1.490.414	-435.499
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	4.000.000
Overført resultat	163.707	-58.755
I alt	**1.673.293**	**3.505.746**

Balance

AKTIVER

Note		31.12.14 DKK	31.12.13 DKK
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	10.809.326	12.674.740
	Finansielle anlægsaktiver i alt	**10.809.326**	**12.674.740**
	Anlægsaktiver i alt	**10.809.326**	**12.674.740**
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.686.513	5.374.773
	Tilgodehavender i alt	**3.686.513**	**5.374.773**
	Andre værdipapirer og kapitalandele	134.293	130.413
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	**134.293**	**130.413**
	Omsætningsaktiver i alt	**3.820.806**	**5.505.186**
	Aktiver i alt	**14.630.132**	**18.179.926**

Balance

PASSIVER

Note		31.12.14 DKK	31.12.13 DKK
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.711.555	8.201.969
	Overført resultat	560.935	873.057
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	4.000.000
3	**Egenkapital i alt**	**10.772.490**	**13.575.026**
	Hensættelser til udskudt skat	3.057.000	3.433.000
	Hensatte forpligtelser i alt	**3.057.000**	**3.433.000**
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.000	20.000
	Selskabsskat	785.642	1.151.900
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	**800.642**	**1.171.900**
	Gældsforpligtelser i alt	**800.642**	**1.171.900**
	Passiver i alt	**14.630.132**	**18.179.926**

4 Eventualforpligtelser

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiel omkostning henholdsvis finansiel indtægt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Noter

	2014 DKK	2013 DKK

1. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	137.992	103.415
Øvrige finansielle indtægter	7.719	4.901
I alt	145.711	108.316

	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK

2. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.13	1.039.771	1.039.771
Kostpris pr. 31.12.14	1.039.771	1.039.771
Opskrivninger pr. 31.12.13	11.634.969	12.689.468
Årets resultat	1.961.749	3.958.733
Udbytte	-3.351.334	-5.380.237
Andre reguleringer	-475.829	367.005
Opskrivninger pr. 31.12.14	9.769.555	11.634.969
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14	10.809.326	12.674.740

2. Kapitalandele i associerede virksomheder - fortsat -

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ejendomsselskabet af 11. oktober 1990 K/S, København	33%	32.346.827	5.857.950
Ejendomsselskabet af 11. oktober 1990 ApS, København	33%	81.154	27.299

3. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs-kapital	Reserve for nettoop-skrivning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs-året
Egenkapitalopgørelse 01.01.13 - 31.12.13				
Saldo pr. 01.01.13	500.000	8.637.468	564.807	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	367.005	0
Forslag til resultatdisponering	0	-435.499	-58.755	4.000.000
Saldo pr. 31.12.13	500.000	8.201.969	873.057	4.000.000
Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14				
Saldo pr. 01.01.14	500.000	8.201.969	873.057	4.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-4.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-475.829	0
Forslag til resultatdisponering	0	-1.490.414	163.707	3.000.000
Saldo pr. 31.12.14	500.000	6.711.555	560.935	3.000.000

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen, og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 forholdsmæssigt for skattekrav og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den samlede hæftelse udgør t.DKK 0 på balancedagen.