

Lars Troelsgaard A/S
CVR-nr. 20932082
Årsrapport 2014

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2015

Dirigent

Navn: Hans Mortensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2014	10
Balance pr. 31.12.2014	11
Egenkapitalopgørelse for 2014	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Lars Troelsgaard A/S
Stagehøjvej 1
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 20932082

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.01.2014 - 31.12.2014

Bestyrelse

Hans Henrik Møller Mortensen, formand
Lars Troelsgaard
Anna Kring Mortensen

Direktion

Lars Troelsgaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 for Lars Troelsgaard A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2014 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 18.05.2015

Direktion

Lars Troelsgaard

Bestyrelse

Hans Henrik Møller Mortensen
formand

Lars Troelsgaard

Anna Kring Mortensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Lars Troelsgaard A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Lars Troelsgaard A/S for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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. 31.12.2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

Silkeborg, den 18.05.2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bo Odgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i reparation, ombygning og nybyggeri inden for vvs- og blikkenslagerbranchen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 438 t.kr. med et underskud på 535 t.kr. sidste år. Selskabets ledelse betragter årets resultat som utilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabets vvs-aktivitet er solgt pr. 1. januar 2015. Selskabet tager herefter navneforandring til HM Ejendomme 1 A/S med hovedaktivitet i drift af udlejningsejendomme.

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke i øvrigt indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. I produktionsomkostninger indregnes vareforbrug, omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og produktionspersonale samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Produktionsomkostninger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning indregnes på tidspunktet for deres afholdelse.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til distribution af solgte varer samt til salgskampagner, herunder omkostninger til salgs- og distributionspersonale og reklameomkostninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og dets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige vurderinger af dagsværdien.

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Driftsmateriel og inventar	3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationens værdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden for det enkelte projekt er beregnet som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Såfremt salgsværdien af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationens værdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af, om nettoværdien, opgjort som salgssummen med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	1.303.731	1.108.439
Distributionsomkostninger	1	(542.852)	(489.625)
Administrationsomkostninger	1	<u>(1.246.037)</u>	<u>(1.252.685)</u>
Driftsresultat		(485.158)	(633.871)
Andre finansielle indtægter	3	3.956	26.501
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(88.227)</u>	<u>(70.378)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(569.429)	(677.748)
Skat af ordinært resultat	5	<u>131.279</u>	<u>142.601</u>
Årets resultat		<u>(438.150)</u>	<u>(535.147)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(438.150)</u>	<u>(535.147)</u>
		<u>(438.150)</u>	<u>(535.147)</u>

Balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 kr.</u>
Grunde og bygninger		2.886.876	3.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		797.624	354.953
Materielle anlægsaktiver	6	3.684.500	3.354.953
Andre værdipapirer og kapitalandele		7.507	7.020
Finansielle anlægsaktiver		7.507	7.020
Anlægsaktiver		3.692.007	3.361.973
Fremstillede varer og handelsvarer		351.720	362.373
Varebeholdninger		351.720	362.373
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.481.736	2.672.429
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	399.650	343.932
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		70.601	29.545
Andre tilgodehavender		10.000	29.900
Tilgodehavende selskabsskat		173.004	70.601
Periodeafgrænsningsposter		82.900	29.074
Tilgodehavender		4.217.891	3.175.481
Omsætningsaktiver		4.569.611	3.537.854
Aktiver		8.261.618	6.899.827

Balance pr. 31.12.2014

	Note	2014 kr.	2013 kr.
Virksomhedskapital	8	500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		1.270.103	1.270.103
Overført overskud eller underskud		(745.720)	(307.570)
Egenkapital		1.024.383	1.462.533
Udskudt skat		335.500	293.775
Hensatte forpligtelser		335.500	293.775
Gæld til realkreditinstitutter		1.567.701	1.660.581
Finansielle leasingforpligtelser		98.080	157.060
Deposita		55.500	55.500
Langfristede gældsforpligtelser	9	1.721.281	1.873.141
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	151.860	151.504
Bankgæld		223.084	725.133
Igangværende arbejder for fremmed regning		0	129.769
Leverandører af varer og tjenesteydelser		450.782	419.498
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.362.340	565.952
Anden gæld		1.992.388	1.278.522
Kortfristede gældsforpligtelser		5.180.454	3.270.378
Gældsforpligtelser		6.901.735	5.143.519
Passiver		8.261.618	6.899.827
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Ejerforhold	12		
Koncernforhold	13		

Egenkapitalopgørelse for 2014

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskrivnin- ger kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	1.270.103	(307.570)	1.462.533
Årets resultat	0	0	(438.150)	(438.150)
Egenkapital ultimo	500.000	1.270.103	(745.720)	1.024.383

Noter

	2014 kr.	2013 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	7.220.700	5.679.324
Pensioner	603.943	490.152
Andre omkostninger til social sikring	124.286	89.197
	7.948.929	6.258.673
 Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	18	15
	2014 kr.	2013 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	295.542	316.088
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	8.160	40.000
	303.702	356.088
	2014 kr.	2013 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	23.251
Renteindtægter i øvrigt	3.469	0
Dagsværdireguleringer	487	3.250
	3.956	26.501
	2014 kr.	2013 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	55.772	6.793
Renteomkostninger i øvrigt	25.480	55.521
Øvrige finansielle omkostninger	6.975	8.064
	88.227	70.378
	2014 kr.	2013 kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(173.004)	(70.601)
Ændring af udskudt skat	41.725	(82.000)
Effekt af ændrede skattesatser	0	10.000
	(131.279)	(142.601)

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.248.068	2.701.406
Tilgange	0	635.089
Afgange	0	(50.000)
Kostpris ultimo	3.248.068	3.286.495
Opskrivninger primo	1.628.337	0
Opskrivninger ultimo	1.628.337	0
Af- og nedskrivninger primo	(1.876.405)	(2.346.453)
Årets afskrivninger	(113.124)	(182.418)
Tilbageførsel ved afgange	0	40.000
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.989.529)	(2.488.871)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.886.876	797.624
Merværdi ved foretagne opskrivninger	834.205	0
Ikke-ejede aktiver	0	129.674
	2014 kr.	2013 kr.
7. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	540.025	336.924
Foretagne acontofaktureringer	(140.375)	(122.761)
Overført til gældsforpligtelser	0	129.769
	399.650	343.932
	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
8. Virksomhedskapital	Antal	
Ordinære aktier	1	500.000,00
	1	500.000

Noter

	Forfald inden 12 måneder 2013 kr.	Forfald inden 12 måneder 2014 kr.	Forfald efter 12 måneder 2014 kr.	Restgæld efter 5 år 2014 kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	95.060	92.880	1.567.701	1.190.387
Finansielle leasingforpligtelser	56.444	58.980	98.080	0
Deposita	0	0	55.500	0
	151.504	151.860	1.721.281	1.190.387

10. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med HM Gruppen Silkeborg A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerantebrev nom. 500 t.kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 2.887 t.kr.

12. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Henning Mortensen Holding Silkeborg A/S, CVR-nr.: 10288649, Stagehøjvej 1, 8600 Silkeborg.

13. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

HM Gruppen Silkeborg A/S, CVR-nr.: 32327478, Stagehøjvej 1, 8600 Silkeborg