



Tlf.: 96 23 54 00  
hjoerring@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Nørrebro 15, Box 140  
DK-9800 Hjørring  
CVR-nr. 20 22 26 70

**MADSEN & HEDEGAARD A/S**  
**HEDEVEJ 28, 9800 HJØRRING**  
**ÅRSRAPPORT**  
**2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 13. april 2016

---

Lars Trampedach

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	6-8
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Noter.....	12-13

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Madsen & Hedegaard A/S Hedevej 28 9800 Hjørring  CVR-nr.: 25 88 58 72 Stiftet: 8. februar 2001 Hjemsted: Hjørring Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Torben Stegenborg Andersen, Formand Nils Hedegaard Lars Trampedach
<b>Direktion</b>	Lars Trampedach
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørrebro 15, Box 140 9800 Hjørring
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Algade 53 9000 Aalborg  Jyske Bank Østergade 23 9800 Hjørring
<b>Advokat</b>	Advokatfirmaet Ledet & Willadsen Brinck Seidelins Gade 9 9800 Hjørring

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Madsen & Hedegaard A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjørring, den 7. april 2016

Direktion

---

Lars Trampedach

Bestyrelse

---

Torben Stegenborg Andersen  
Formand

---

Nils Hedegaard

---

Lars Trampedach

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

*Til kapitalejeren i Madsen & Hedegaard A/S*

### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Madsen & Hedegaard A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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.

Hjørring, den 7. april 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Peter Mikkelsen  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i tømrer- og snedkeraktiviteter.

### **Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Madsen & Hedegaard A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet 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 og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktiviteter.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	5 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0%
Indretning af lejede lokaler.....	10 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre drifts-omkostninger.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Udbytte

Udbyttet, som forventes udbetalt for året, indregnes som en gældsforpligtelse.

### Skyldig skat 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, 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, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>6.211.487</b>	<b>4.912.804</b>
Personaleomkostninger.....	1	-4.805.720	-4.182.442
Af- og nedskrivninger.....		-391.015	-162.833
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>1.014.752</b>	<b>567.529</b>
Andre finansielle indtægter.....		61.356	60.370
Andre finansielle omkostninger.....	2	-47.778	-59.098
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>1.028.330</b>	<b>568.801</b>
Skat af årets resultat.....	3	-233.735	-150.615
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>794.595</b>	<b>418.186</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		400.000	424.453
Overført resultat.....		394.595	-6.267
<b>I ALT</b> .....		<b>794.595</b>	<b>418.186</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**

AKTIVER	Note	2015 kr.	2014 kr.
Produktionsanlæg og maskiner.....		0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		112.718	11.109
Indretning af lejede lokaler.....		134.865	67.107
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>247.583</b>	<b>78.216</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>247.583</b>	<b>78.216</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		150.527	122.204
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>150.527</b>	<b>122.204</b>
Tilgodehavende fra salg.....		3.818.768	2.420.220
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	5	391.000	652.300
Andre tilgodehavender.....		121.298	115.230
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	13.123
Periodeafgrænsningsposter.....		65.392	22.594
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>4.396.458</b>	<b>3.223.467</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>2.909.591</b>	<b>1.519.010</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>7.456.576</b>	<b>4.864.681</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>7.704.159</b>	<b>4.942.897</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**

<b>PASSIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2015 kr.</b>	<b>2014 kr.</b>
Aktiekapital.....		500.000	500.000
Overført overskud.....		394.595	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>6</b>	<b>894.595</b>	<b>500.000</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		347.963	114.228
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>347.963</b>	<b>114.228</b>
Modtagne forudbetalinger.....	5	1.073.000	445.800
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		2.843.336	1.606.241
Gæld til tilknyttede selskaber.....		2.078	0
Anden gæld.....		2.143.187	1.852.175
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		400.000	424.453
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>6.461.601</b>	<b>4.328.669</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>6.461.601</b>	<b>4.328.669</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>7.704.159</b>	<b>4.942.897</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## NOTER

	2015 kr.	2014 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Løn og gager.....	3.958.902	3.443.817	
Pensioner.....	602.847	523.542	
Andre omkostninger til social sikring.....	77.311	70.312	
Andre personaleomkostninger.....	166.660	144.771	
	<b>4.805.720</b>	<b>4.182.442</b>	
 <b>Andre finansielle omkostninger</b>			 <b>2</b>
Tilknyttede virksomheder.....	2.078	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	45.700	59.098	
	<b>47.778</b>	<b>59.098</b>	
 <b>Skat af årets resultat</b>			 <b>3</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	86.877	
Regulering af udskudt skat.....	257.460	68.599	
Regulering af udskudt skat som følge af ændret skattesats.....	-23.725	-4.861	
	<b>233.735</b>	<b>150.615</b>	
 <b>Materielle anlægsaktiver</b>			 <b>4</b>
	<b>Produktionsanlæg og maskiner</b>	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>	<b>Indretning af lejede lokaler</b>
Kostpris 1. januar 2015.....	584.858	823.567	894.842
Tilgang.....	0	355.153	143.959
Afgang.....	0	-370.859	0
<b>Kostpris 31. december 2015.....</b>	<b>584.858</b>	<b>807.861</b>	<b>1.038.801</b>
 Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	584.858	812.458	827.735
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-148.002	0
Årets afskrivninger .....	0	30.687	76.201
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....</b>	<b>584.858</b>	<b>695.143</b>	<b>903.936</b>
 <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015..</b>	<b>0</b>	<b>112.718</b>	<b>134.865</b>

## NOTER

## Note

	2015 kr.	2014 kr.	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning</b>			<b>5</b>
Salgsværdien af periodens uafsluttede produktion.....	7.922.000	4.972.500	
Acontofaktureret.....	-8.604.000	-4.766.000	
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....</b>	<b>-682.000</b>	<b>206.500</b>	
Der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	391.000	652.300	
Modtagne forudbetalinger fra kunder (passiver).....	-1.073.000	-445.800	
	<b>-682.000</b>	<b>206.500</b>	

## Egenkapital

6

	Aktiekapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	500.000	0	500.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		394.595	394.595
<b>Egenkapital 31. december 2015.....</b>	<b>500.000</b>	<b>394.595</b>	<b>894.595</b>

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

	2015 kr.	2014 kr.
<b>Aktiekapital</b>		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 500 stk. a nom. 1.000 kr.....	500.000	500.000
	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>

## Eventualposter mv.

7

Selskabet har sædvanlige, branchebestemte garantier for udførte arbejder.

Der er stillet arbejdsgarantier for 929 tkr.

Virksomheden har indgået operationelle leasingaftaler med en årlig leasingydelse på 131 tkr. Leasingaftalerne har en restløbetid på 54 mdr. og en restforpligtelse på 564 tkr.

## Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

8

Til sikkerhed for bankgæld på 0 kr. har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 1.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter driftsmidler, tilgodehavende fra salg samt varebeholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen samlet udgør 4.082 tkr.