



*Madam Stoltz ApS  
Pilebrovej 1A  
3730 Nexø*

*CVR-nummer: 26582199*

*ÅRSRAPPORT  
1. januar 2015 til 31. december 2015*

(14. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11/2 2016

---

Pernille Stoltz Bundgaard  
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Selskabsoplysninger .....	5
Ledelsesberetning .....	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis .....	7
Resultatopgørelse.....	10
Balance .....	11
Noter.....	13

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2015 for Madam Stoltz ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

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

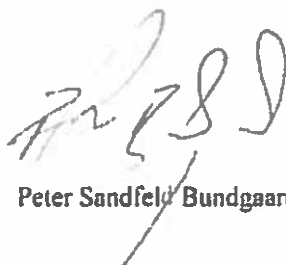
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nexo, den 9/2 2016

### Direktion



Pernille Stoltz Bundgaard

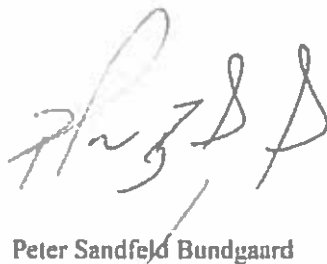


Peter Sandfeld Bundgaard

### Bestyrelse



Pernille Stoltz Bundgaard  
Formand



Peter Sandfeld Bundgaard



Carsten Lykke

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### Til kapitalejerne af Madam Stoltz ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Madam Stoltz ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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 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 vor 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 perioden 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.

Rønne, den 8/2 2016

Rønne Revision

CVR-nr. 74717810



Anders Kofoed

registreret revisor

FSR - danske revisorer



Tonny Kofoed

registreret revisor

FSR - danske revisorer

SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	Madam Stoltz ApS Pilebrovej 1A 3730 Nexø
	Telefon: 38 79 33 41 Telefax: 38 79 66 25 E-mail: info@madamstoltz.dk
	CVR-nr.: 26 58 21 99 Stiftet: 1. januar 2002 Hjemsted: Bornholms Regionskommune Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Pernille Stoltz Bundgaard, formand Peter Sandfeld Bundgaard Carsten Lykke
<b>Direktion</b>	Pernille Stoltz Bundgaard Peter Sandfeld Bundgaard
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank A/S Store Torv 12 3700 Rønne
<b>Revisor</b>	Rønne Revision Store Torvegade 12, 1 3700 Rønne
<b>Revisorteam</b>	Anders Kofoed Tove Agnete Koefoed

## LEDELSESBERETNING

### **Hovedaktivitet**

Selskabets forretningsområde er at drive engros- og detailvirksomhed med brugskunst.

### **Usædvanlige forhold**

Der har ingen særlige forhold været, som skønnes at have påvirket årets samlede resultat.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning og måling.

### **Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udgør t.kr. 4.678 hvilket anses for tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på t.kr. 26.390, og en egenkapital på t.kr. 20.780.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

### **Den forventede udvikling i regnskabsåret 2016**

Der forventes en uændret aktivitet og indtjening for regnskabsåret 2016.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### GENERELT

Årsregnskabet for Madam Stoltz ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageforsler 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 indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne "nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger".

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Skat af årets resultat

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.

### Skat

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	50 år	t.kr 620
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	t.kr. 0
Indretning af lejede lokaler	20 år	t.kr. 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/andre driftsomkostninger.

### Varebeholdninger

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

### Tilgodehavender

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



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til 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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

### **Gældsforpligtelser**

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE  
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

	2015	2014 kr. 1000
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	<b>13.938.868</b>	<b>11.289</b>
1 Personalemkostninger.....	-6.918.468	-5.418
2 Afskrivninger.....	-662.657	-567
Andre driftsomkostninger.....	-25.000	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	<b>6.332.743</b>	<b>5.304</b>
Andre finansielle indtægter.....	253	11
Andre finansielle omkostninger.....	-210.409	-222
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....	<b>6.122.587</b>	<b>5.093</b>
3 Skat af årets resultat.....	-1.444.724	-1.250
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<b>4.677.863</b>	<b>3.843</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	1.000.000	300
Overført resultat.....	3.677.863	3.543
<b>DISPONERET I ALT</b> .....	<b>4.677.863</b>	<b>3.843</b>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015  
AKTIVER

	2015	2014 kr. 1000
4 Grunde og bygninger .....	8.263.585	7.876
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....	622.442	759
4 Indretning af lejede lokaler .....	167.950	188
4 Varebil .....	0	0
	<hr/>	<hr/>
<b>Materielle anlægsaktiver</b> .....	<b>9.053.977</b>	<b>8.823</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> .....	<b>9.053.977</b>	<b>8.823</b>
	<hr/>	<hr/>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer .....	11.647.839	8.301
	<hr/>	<hr/>
<b>Varebeholdninger</b> .....	<b>11.647.839</b>	<b>8.301</b>
	<hr/>	<hr/>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....	3.222.647	1.974
Andre tilgodehavender .....	557.372	558
Periodeafgrænsningsposter .....	995.457	1.233
	<hr/>	<hr/>
<b>Tilgodehavender</b> .....	<b>4.775.476</b>	<b>3.765</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>Likvide beholdninger</b> .....	<b>912.729</b>	<b>507</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> .....	<b>17.336.044</b>	<b>12.573</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>AKTIVER</b> .....	<b>26.390.021</b>	<b>21.396</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015  
PASSIVER

	2015	2014 kr. 1000
Virksomhedskapital .....	125.000	125
Overført resultat.....	19.654.862	15.977
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	1.000.000	300
<b>5 EGENKAPITAL.....</b>	<b>20.779.862</b>	<b>16.402</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	310.502	219
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>	<b>310.502</b>	<b>219</b>
Realkredit Danmark.....	2.668.148	2.842
<b>6 Langfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>2.668.148</b>	<b>2.842</b>
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser .....	172.653	170
Kreditinstitutter.....	34.360	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	1.572.727	1.042
Gæld til tilknyttede virksomheder .....	6.913	11
Selskabsskat.....	504.825	471
Anden gæld.....	332.434	213
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse .....	7.597	26
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>2.631.509</b>	<b>1.933</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>	<b>5.299.657</b>	<b>4.775</b>
<b>PASSIVER.....</b>	<b>26.390.021</b>	<b>21.396</b>
7 Eventualposter mv.		
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9 Ejerforhold		

## NOTER

	2015	2014 kr. 1000
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger.....	6.418.119	4.986
Pensioner .....	369.896	306
Andre omkostninger til social sikring.....	130.453	126
	<u>6.918.468</u>	<u>5.418</u>
<b>2 Afskrivninger</b>		
Bygninger .....	154.267	154
Småanskaffelser.....	258.113	143
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....	229.524	249
Indretning af lejede lokaler.....	20.753	21
	<u>662.657</u>	<u>567</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets resultat .....	1.352.825	1.217
Regulering af udskudt skat .....	91.899	33
	<u>1.444.724</u>	<u>1.250</u>

## NOTER

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Varebil
<b>4 Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris, primo.....	8.323.041	1.670.667	311.151	347.941
Tilgang i årets løb.....	542.499	93.156	0	0
Afgang i årets løb.....	0	0	0	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>8.865.540</b>	<b>1.763.823</b>	<b>311.151</b>	<b>347.941</b>
Af-/nedskrivninger, primo.....	-447.688	-911.855	-122.448	-347.941
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	0	0
Årets af-/nedskrivninger.....	-154.267	-229.526	-20.753	0
<b>Af-/nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-601.955</b>	<b>-1.141.381</b>	<b>-143.201</b>	<b>-347.941</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....</b>	<b>8.263.585</b>	<b>622.442</b>	<b>167.950</b>	<b>0</b>
	Primo	Udbetalt udbytte	Forslag til resultat-disponering	Ultimo
<b>5 Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital.....	125.000	0	0	125.000
Overført resultat.....	15.976.999	0	3.677.863	19.654.862
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	300.000	-300.000	1.000.000	1.000.000
	<b>16.401.999</b>	<b>-300.000</b>	<b>4.677.863</b>	<b>20.779.862</b>

## NOTER

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
<b>6 Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Realkredit Danmark .....	3.011.725	2.840.801	172.653	1.977.830
	<u>3.011.725</u>	<u>2.840.801</u>	<u>172.653</u>	<u>1.977.830</u>

**7 Eventualposter mv.****Eventualforpligtelser**

Selskabet har indgået en huslejekontrakt med en årlig leje på tkr. 55 hvor lejemålet til enhver tid kan opsiges med 3 måneders varsel samt en huslejekontrakt med årlig leje på t.kr. 39 hvor lejemålet til enhver tid kan opsiges med 3 måneders varsel.

Endvidere er der med hovedanpartshaveren indgået huslejekontrakt med en årlig leje på tkr. 84 på lager i Listed.

Selskabet er sambeskattet med Madam Stoltz Holding ApS. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

**8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for prioritetsgæld er lyst pant på t.kr. 3.472 i ejendommen Pilebrovej 1A, Nexø.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve på nom. t.kr. 2.000 i ejendommen Pilebrovej 1A, Nexø.

Den bogførte værdi af ejendommen udgjorde pr. 31. december 2015 t.kr. 8.264.

**9 Ejerforhold**

Følgende anpartshavere er noteret i selskabets anpartshaverfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller mindst 5% og over kr. 100.000 af anpartskapitalen på kr. 125.000:

Madam Stoltz Holding ApS, Strandstien 2, Listed, 3740 Svaneke.