

Kaare Madsen ApS
Vestergårdsvangen 68, 8260 Viby J

Årsrapport for
2017

CVR-nr. 33 58 57 48

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. november 2017.

Kåre Martin Gunder Madsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

- 6 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Resultatopgørelse
- 11 Balance
- 13 Noter

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for Kaare Madsen ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viby J, den 30. november 2017

Direktion

Kåre Martin Gunder Madsen
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i Kaare Madsen ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Kaare Madsen ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors erklæringer

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 30. november 2017

Martinsen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Jesper Hørby Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Kaare Madsen ApS
Vestergårdsvangen 68
8260 Viby J

CVR-nr.: 33 58 57 48
Regnskabsår: 1. juli 2016 - 30. juni 2017
7. regnskabsår

Direktion

Kåre Martin Gunder Madsen, direktør

Revision

Martinsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gunhilds Plads 2
7100 Vejle

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i associerede selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 1.937.429 kr. mod 1.081.752 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2.051.835 kr. mod 2.316.067 kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kaare Madsen ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling 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.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I både koncernens og selskabets resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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 i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

| | |
|---|----------|
| | Brugstid |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 10 år |

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede 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.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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 den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 af vikling 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.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

| <u>Note</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------|------------------|
| Bruttofortjeneste | 1.937.429 | 1.081.752 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -2.660 | 0 |
| Driftsresultat | 1.934.769 | 1.081.752 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 606.278 | 1.267.999 |
| Andre finansielle indtægter | 211 | 180 |
| Øvrige finansielle omkostninger | -87.111 | -195.323 |
| Resultat før skat | 2.454.147 | 2.154.608 |
| Skat af årets resultat | -402.312 | 161.459 |
| Årets resultat | 2.051.835 | 2.316.067 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | -423.851 |
| Udbytte for regnskabsåret | 51.700 | 0 |
| Overføres til overført resultat | 2.000.135 | 2.739.918 |
| Disponeret i alt | 2.051.835 | 2.316.067 |

Balance 30. juni

| Aktiver | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>Note</u> | | |
| Anlægsaktiver | | |
| 1 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 37.236 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver i alt | <u>37.236</u> | <u>0</u> |
| 2 Kapitalandele i associerede virksomheder | 2.328.055 | 1.773.479 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>2.328.055</u> | <u>1.773.479</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>2.365.291</u> | <u>1.773.479</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Fremstillede varer og handelsvarer | 2.428.935 | 3.600.000 |
| Varebeholdninger i alt | <u>2.428.935</u> | <u>3.600.000</u> |
| Udskudte skatteaktiver | 4.551 | 161.459 |
| Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 5.000 |
| Andre tilgodehavender | <u>27.250</u> | <u>626.713</u> |
| Tilgodehavender i alt | <u>31.801</u> | <u>793.172</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>2.460.736</u> | <u>4.393.172</u> |
| Aktiver i alt | <u>4.826.027</u> | <u>6.166.651</u> |

Balance 30. juni

| Passiver | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>Note</u> | | |
| Egenkapital | | |
| 3 Virksomhedskapital | 80.000 | 80.000 |
| 4 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 |
| 5 Overført resultat | 1.625.116 | -375.019 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | <u>51.700</u> | <u>0</u> |
| Egenkapital i alt | <u>1.756.816</u> | <u>-295.019</u> |
| Gældsforpligtelser | | |
| Gæld til pengeinstitutter | 456.518 | 744.597 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 356.190 | 3.458.991 |
| Selskabsskat | 250.404 | 0 |
| Anden gæld | <u>2.006.099</u> | <u>2.258.082</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>3.069.211</u> | <u>6.461.670</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>3.069.211</u> | <u>6.461.670</u> |
| Passiver i alt | <u>4.826.027</u> | <u>6.166.651</u> |
| 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 7 Eventualposter | | |

Noter

1. Materielle anlægsaktiver

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|-------------------------------------|--|
| Tilgang | 39.896 |
| Kostpris ultimo | 39.896 |
| Årets afskrivninger | 2.660 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | 2.660 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 37.236 |

| | 30/6 2017 | 30/6 2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| 2. Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris primo | 2.628.328 | 2.628.328 |
| Tilgang i årets løb | 765.173 | 0 |
| Kostpris ultimo | 3.393.501 | 2.628.328 |
| Opskrivninger primo | 815.187 | 1.759.881 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 940.732 | 1.602.006 |
| Udbytte | -817.322 | -2.546.700 |
| Opskrivninger ultimo | 938.597 | 815.187 |
| Afskrivninger på goodwill primo | -1.670.036 | -1.336.029 |
| Årets afskrivninger på goodwill | -334.007 | -334.007 |
| Afskrivninger på goodwill ultimo | -2.004.043 | -1.670.036 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 2.328.055 | 1.773.479 |

Associerede virksomheder:

| | Hjemsted | Ejerandel |
|-----------------------|-----------------|------------------|
| Vurderingsfirmaet ApS | Aarhus | 49 % |
| Auktionshuset DAB A/S | Aarhus | 49 % |
| Industrivej 6 I/S | Aarhus | 50 % |

3. Virksomhedskapital

| | | |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Virksomhedskapital primo | 80.000 | 80.000 |
| | 80.000 | 80.000 |

Noter

| | <u>30/6 2017</u> | <u>30/6 2016</u> |
|--|-------------------------|------------------------|
| 4. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | |
| Reserve for opskrivninger primo | 0 | 423.851 |
| Resultatandel | <u>0</u> | <u>-423.851</u> |
| | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 5. Overført resultat | | |
| Overført resultat primo | -375.019 | -3.114.937 |
| Årets overførte overskud eller underskud | <u>2.000.135</u> | <u>2.739.918</u> |
| | <u>1.625.116</u> | <u>-375.019</u> |
| 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| Ingen. | | |
| 7. Eventualposter | | |
| Eventualforpligtelser | | |
| Ingen. | | |