

# Madsen Enterprise ApS

Langmosevej 6, 8620 Kjellerup  
CVR-nr. 33 95 07 72

## Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 26.05.16

Mogens Christensen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om gennemgang af årsregnskabet	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 14
Noter	15 - 17

---

---

**Selskabet**

---

Madsen Enterprise ApS  
Langmosevej 6  
8620 Kjellerup  
Hjemsted: Kommune  
CVR-nr.: 33 95 07 72

---

**Direktion**

---

Lars Bødker Madsen

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Madsen Enterprise ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og jeg erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kjellerup, den 13. maj 2016

**Direktionen**

Lars Bødker Madsen

## Den uafhængige revisors erklæring om gennemgang af årsregnskabet

---

### Til kapitalejeren i Madsen Enterprise ApS

Vi har udført gennemgang af årsregnskabet for Madsen Enterprise ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter.

### 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. Vi har udført vores gennemgang i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om gennemgang af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi udtrykker en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Det kræver også, at vi overholder etiske krav.

En gennemgang af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om gennemgang af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved en gennemgang, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

## **Den uafhængige revisors erklæring om gennemgang af årsregnskabet**

---

### **Konklusion**

Ved den udførte gennemgang er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 13. maj 2016

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Martin Rasmussen

Statsaut. revisor

### **Hovedaktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i dyrkning og salg af juletræer samt hermed beslægtet virksomhed.

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

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK -33.567 mod DKK -525.642 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 2.943.174.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

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

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

Note	2015 DKK	2014 DKK
	<b>1.396.201</b>	<b>976.203</b>
1	-960.012	-936.004
	<b>436.189</b>	<b>40.199</b>
	-427.600	-485.949
	<b>8.589</b>	<b>-445.750</b>
2	7.713	41.586
3	-269.528	-290.759
	<b>-261.815</b>	<b>-249.173</b>
	<b>-253.226</b>	<b>-694.923</b>
4	219.659	169.281
	<b>-33.567</b>	<b>-525.642</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	-33.567	-525.642
	<b>-33.567</b>	<b>-525.642</b>



<b>AKTIVER</b>		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
Note			
	Produktionsanlæg og maskiner	1.700.192	1.868.461
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.008.387	757.658
5	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.708.579</b>	<b>2.626.119</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.708.579</b>	<b>2.626.119</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	18.801	51.521
	Varer under fremstilling	4.976.700	5.140.400
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>4.995.501</b>	<b>5.191.921</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	500
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	299.693
	Andre tilgodehavender	0	316.370
	Periodeafgrænsningsposter	10.000	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>10.000</b>	<b>616.563</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>5.005.501</b>	<b>5.808.484</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>7.714.080</b>	<b>8.434.603</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	80.000	80.000
	Overført resultat	2.863.174	2.896.741
<b>6</b>	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>2.943.174</b>	<b>2.976.741</b>
	Hensættelser til udskudt skat	1.114.458	947.382
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.114.458</b>	<b>947.382</b>
	Kreditinstitutter i øvrigt	0	383.432
	Leasinggæld	171.030	215.339
<b>7</b>	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>171.030</b>	<b>598.771</b>
<b>7</b>	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	44.310	131.643
	Gæld til kreditinstitutter	1.954.070	442.389
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	200.113	129.961
	Gæld til tilknyttede virksomheder	912.190	3.114.843
	Anden gæld	374.735	92.873
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>3.485.418</b>	<b>3.911.709</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>3.656.448</b>	<b>4.510.480</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>7.714.080</b>	<b>8.434.603</b>

8 Eventualforpligtelser

9 Kontraktlige forpligtelser

## 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.

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.

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

### Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Produktionsanlæg og maskiner	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	0

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

### Finansielle poster

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

### 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

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes i kostprisen.

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

### **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.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Egenkapital**

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

### 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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

	2015	2014
	DKK	DKK

### 1. Personalemkostninger

Lønninger	877.962	1.010.573
Andre omkostninger til social sikring	33.515	25.431
Personalemkostninger i øvrigt	48.535	-100.000
I alt	960.012	936.004

### 2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	40.660
Øvrige finansielle indtægter	7.713	926
I alt	7.713	41.586

### 3. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	143.046	196.054
Øvrige finansielle omkostninger	126.482	94.705
I alt	269.528	290.759

### 4. Skatter

Årets aktuelle skat	0	-169.281
Årets udskudte skat	-219.659	0
I alt	-219.659	-169.281

**5. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 31.12.14	3.120.367	1.130.541
Tilgang i året	126.954	432.663
Kostpris pr. 31.12.15	3.247.321	1.563.204
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	1.251.906	372.883
Afskrivninger i året	295.223	181.934
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	1.547.129	554.817
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	1.700.192	1.008.387

**6. Egenkapital**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>		
Saldo pr. 01.01.14	80.000	3.422.383
Forslag til resultatdisponering	0	-525.642
Saldo pr. 31.12.14	80.000	2.896.741
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15</i>		
Saldo pr. 01.01.15	80.000	2.896.741
Forslag til resultatdisponering	0	-33.567
Saldo pr. 31.12.15	80.000	2.863.174

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



## 7. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	0	473.432
Leasinggæld	44.310	0	215.340	256.982
I alt	44.310	0	215.340	730.414

## 8. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Koncernen Easy Green ApS, Madsen Trees ApS, Madsen Entreprise ApS og Lars Bødker Madsen Holding ApS har indgået en rammeaftale omkring finansiering med Sydbank. Selskaberne hæfter solidarisk som debitor for betalingen af bankengagementet.

## 9. Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig ydelse på t.DKK 56.