

# Madego A/S

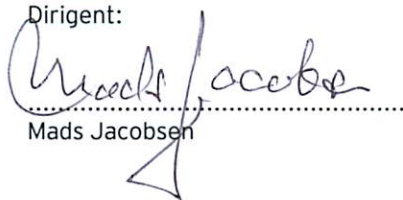
Søndergade 23, 7400 Herning

CVR-nr. 45 91 23 10

## Årsrapport 2018/19

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. november 2019

Dirigent:

  
Mads Jacobsen



## Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	3
Ledelsesberetning	4
Årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Madego A/S for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. maj 2019.

Årsrapporten, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Bestyrelse og direktion anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

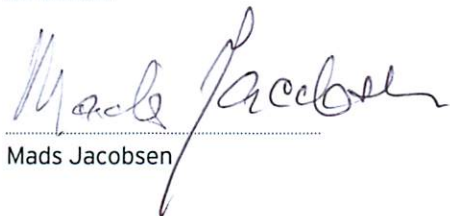
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. maj 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

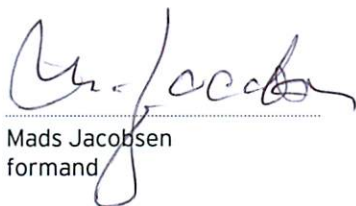
Herning, den 7. november 2019

Direktion:



Mads Jacobsen

Bestyrelse:



Mads Jacobsen  
formand



Birgitte Egholm Jacobsen



Elisabeth Egholm Jacobsen

## Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til den daglige ledelse i Madego A/S

Vi har opstillet årsregnskabet for Madego A/S for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. maj 2019 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som I har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410 *Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger*.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere jer med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er jeres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, I har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller review-konklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Herning, den 7. november 2019  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Karsten Mehlsen  
statsaut. revisor  
mne18473

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Madego A/S
Adresse, postnr., by	Søndergade 23, 7400 Herning
CVR-nr.	45 91 23 10
Stiftet	14. november 1961
Hjemstedskommune	Herning
Regnskabsår	1. juni 2018 - 31. maj 2019
Bestyrelse	Mads Jacobsen, formand Birgitte Egholm Jacobsen Elisabeth Egholm Jacobsen
Direktion	Mads Jacobsen
Revisor	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Industrivej Nord 9, 7400 Herning
Bankforbindelse	Handelsbanken A/S Østergade 2, 7400 Herning

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består af udlejning af fast ejendom.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på 301.958 kr. mod et overskud på 2.844.797 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. maj 2019 udviser en egenkapital på 21.391.498 kr.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

## Årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2018/19	2017/18
	Bruttofortjeneste	180.060	3.666.798
2	Personaleomkostninger	-36.739	-32.043
	Resultat af drift før dagsværdireguleringer	143.321	3.634.755
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	0	-116.997
	Resultat før finansielle poster	143.321	3.517.758
3	Finansielle indtægter	286.642	224.060
	Finansielle omkostninger	-41.687	-136.151
	Resultat før skat	388.276	3.605.667
4	Skat af årets resultat	-86.318	-760.870
	Årets resultat	301.958	2.844.797
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	301.958	2.844.797
		301.958	2.844.797

## Årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

### Balance

Note	kr.	2018/19	2017/18
	<b>AKTIVER</b>		
	Langfristede aktiver		
5	Materielle aktiver		
6	Investeringsejendomme	4.700.000	4.700.000
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0
		<u>4.700.000</u>	<u>4.700.000</u>
7	Finansielle aktiver		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.985.000	3.985.000
		<u>3.985.000</u>	<u>3.985.000</u>
	<b>Langfristede aktiver i alt</b>	<u>8.685.000</u>	<u>8.685.000</u>
	<b>Kortfristede aktiver</b>		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	13.439.095	14.411.411
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.573.667	1.565.823
	Andre tilgodehavender	1.311	2.610
		<u>15.014.073</u>	<u>15.979.844</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>20.141</u>	<u>59.164</u>
	<b>Kortfristede aktiver i alt</b>	<u>15.034.214</u>	<u>16.039.008</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>23.719.214</u>	<u>24.724.008</u>
	<b>PASSIVER</b>		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	640.000	640.000
	Overført resultat	20.751.498	20.449.540
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>21.391.498</u>	<u>21.089.540</u>
	<b>Langfristede forpligtelser</b>		
	Udskudt skat	766.226	737.789
	Gæld til realkreditinstitutter	0	1.124.174
	Anden gæld	204.000	204.000
	<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>	<u>970.226</u>	<u>2.065.963</u>
	<b>Kortfristede forpligtelser</b>		
	Kort del af lang gæld	0	268.889
	Skyldig sambeskatningsbidrag	1.288.864	1.260.396
	Anden gæld	46.517	17.545
	Periodeafgrænsningsposter	22.109	21.675
	<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>	<u>1.357.490</u>	<u>1.568.505</u>
	<b>Forpligtelser i alt</b>	<u>2.327.716</u>	<u>3.634.468</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>23.719.214</u>	<u>24.724.008</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 8 Egne kapitalandele
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 10 Sikkerhedsstillelser



## Årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

## Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juni 2017	640.000	15.851.743	16.491.743
Overført via resultatdisponering	0	2.844.797	2.844.797
Salg af egne kapitalandele	0	1.753.000	1.753.000
Egenkapital 1. juni 2018	640.000	20.449.540	21.089.540
Overført via resultatdisponering	0	301.958	301.958
Egenkapital 31. maj 2019	640.000	20.751.498	21.391.498

## Årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Madego A/S for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

#### Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles investeringsejendomme til dagsværdi, og årets værdiregulering indregnes i resultatopgørelsen under posten dagsværdiregulering af investeringsejendomme. Dagsværdien opgøres på baggrund af de forventede fremtidige pengestrømme for investeringsejendomme.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning indebærer indtægter i forbindelse med virksomhedens udlejning af investeringsejendom. Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af langfristede aktiver.

#### Eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til salg, reklame, administration m.v.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

## Årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrations-selskabet.

##### Balancen

##### Materielle aktiver

Materielle aktiver består af investeringsejendomme og andre driftsmidler og inventar.

Andre driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

##### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

## Årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Likvider

Likvider omfatter kontante bankindeståender.

#### Egenkapital

##### *Egne kapitalandele*

Købs- og salgssummer af egne kapitalandele indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

#### Selskabsskat

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 betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

## Årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

### Noter

kr.	2018/19	2017/18	
<b>2 Personalemkostninger</b>			
Lønninger	36.550	31.854	
Andre omkostninger til social sikring	189	189	
	<u>36.739</u>	<u>32.043</u>	
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>1</u>	<u>1</u>	
<b>3 Finansielle indtægter</b>			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	280.096	200.598	
Andre finansielle indtægter	6.546	23.462	
	<u>286.642</u>	<u>224.060</u>	
<b>4 Skat af årets resultat</b>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	57.881	1.230.983	
Årets regulering af udskudt skat	28.437	-470.113	
	<u>86.318</u>	<u>760.870</u>	
<b>5 Materielle aktiver</b>			
kr.	Investerings- ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. juni 2018	6.760.302	46.480	6.806.782
Kostpris 31. maj 2019	6.760.302	46.480	6.806.782
Opskrivninger 1. juni 2018	-2.060.302	0	-2.060.302
Opskrivninger 31. maj 2019	-2.060.302	0	-2.060.302
Af- og nedskrivninger 1. juni 2018	0	46.480	46.480
Af- og nedskrivninger 31. maj 2019	0	46.480	46.480
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2019	<u>4.700.000</u>	<u>0</u>	<u>4.700.000</u>

## Årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

### Noter

#### 6 Investeringsejendomme

Virksomheden foretager investering i udlejningsejendomme. Investeringsejendomme indregnes til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, jf. reglerne i årsregnskabslovens § 38.

##### *Opgørelse af dagsværdi*

Dagsværdien af investeringsejendomme er opgjort for hver enkelt ejendom med udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der har karakter af enkeltstående begivenheder. Dette korrigerede budget udtrykker et 'normaliseret' driftsresultat og anvendes sammen med et relevant afkastkrav til at beregne dagsværdien efter en afkastbaseret model.

##### *Centrale forudsætninger for den opgjorte dagsværdi*

Den væsentligste forudsætning for dagsværdien er det gennemsnitlige afkastkrav (11 % for 2018/19 i lighed med 2017/18).

##### *Følsomhedsanalyse*

Dagsværdien af investeringsejendommene udgør 4.700 t.kr. pr. 31. maj 2019. Den opgjorte dagsværdi er et skøn foretaget af ledelsen på basis af tilgængelige oplysninger og aktuelle forventninger til fremtiden. Følsomheden af det gennemsnitlige afkastkrav kan illustreres ved, at ved en stigning i afkastprocenten på 0,50 %-point vil dagsværdien falde med 213 t.kr. Et fald i afkastprocenten på 0,50 %-point vil medføre en stigning i dagsværdien på 233 t.kr.

#### 7 Finansielle aktiver

kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. juni 2018	3.985.000
Kostpris 31. maj 2019	3.985.000
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2019	3.985.000

#### 8 Egne kapitalandele

##### Egne kapitalandele erhvervet til sikkerhed

Aktier	Antal stk.	Nominal værdi kr.	Andel af selskabskapital
Saldo 1. juni 2018	0	140.000	21,88 %
Saldo 31. maj 2019	0	140.000	21,88 %

Egne aktier erhverves i forbindelse med koncerntilpasninger.

## Årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019

### Noter

#### 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen fremgår af årsrapporten for ApS af 8/10 1976, CVR-nr. 81 85 92 13, hvortil der henvises. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

#### 10 Sikkerhedsstillelser

Herudover er tinglyst ejerpantebrev på 1.050 t.kr., der ligger i selskabets eget depot.