



*S.E. Madsen Holding ApS  
Søndre Ringvej 63  
3700 Rønne*

*CVR-nummer: 33512554*

*ÅRSRAPPORT  
1. januar 2012 til 31. december 2012*

*(2. regnskabsår)*

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27/6 2013

---

Sven-Erik Madsen  
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors erklæringer .....	4
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Selskabsoplysninger .....	6
Ledelsesberetning .....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2012</b>	
Anvendt regnskabspraksis .....	8
Resultatopgørelse.....	10
Balance .....	11
Noter .....	13

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2012 for S.E. Madsen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2012.

Jeg 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 27 / 6 2013

Direktion

Sven-Erik Madsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### Til kapitalejerne af S.E. Madsen Holding ApS

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for S.E. Madsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Selskabets ledelse 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 selskabets 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 selskabets 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

##### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Uden at det har påvirket vor konklusion, skal vi oplyse, at selskabet primo året havde et tilgodehavende hos et medlem af ledelsen, lånet er indfriet før regnskabsårets udløb. Selskabets udlån er i strid med selskabslovens 210 og kan være ansvarspådragende for selskabets ledelse.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

**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 27/ 6 2013

**Rønne Revision**

Tonny Kofoed  
registreret revisor  
FSR - danske revisorer

Anders Kofoed  
registreret revisor  
FSR - danske revisorer

SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	S.E. Madsen Holding ApS Søndre Ringvej 63 3700 Rønne
	Telefon: 56 95 38 85 E-mail: semvvs@mail.dk
	CVR-nr.: 33 51 25 54 Stiftet: 4. marts 2011 Hjemsted: Bornholms Regionskommune Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Sven-Erik Madsen
<b>Revisor</b>	Rønne Revision Store Torvegade 12, 1 3700 Rønne
<b>Revisorteam</b>	Tonny Kofoed Lone Drejer

## LEDELSESBERETNING

Selskabets hovedaktiviteter er at fungere som holdingselskab.

### **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. 271, hvilket anses for tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på t.kr. 1.515, og en egenkapital på t.kr. 1.492.

### **Resultatfordeling**

Forslag til fordeling af årets resultat fremgår af resultatopgørelsen.

### **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 2013**

Aktiviteten i den tilknyttede virksomhed forventes at være faldende i forhold til 2012, dog stadig med en positiv indtjening og konsolidering.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### GENERELT

Årsregnskabet for S.E. Madsen Holding ApS for 2012 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 tilbageførsler 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

Der foretages periodisering af alle væsentlige indtægter og udgifter.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat.

#### 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### **Kapitalandele i dattervirksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

#### **Tilgodehavender**

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

#### **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.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25%.

#### **Gældsforpligtelser**

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

RESULTATOPGØRELSE  
1. JANUAR 2012 - 31. DECEMBER 2012

	2012	2011 kr. 1000
Indtægter af kapitalandele.....	273.522	83
Andre eksterne omkostninger .....	-3.625	-11
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	<b>269.897</b>	<b>72</b>
Andre finansielle indtægter.....	3.860	5
Andre finansielle omkostninger.....	-3.055	-5
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b> .....	<b>270.702</b>	<b>72</b>
Skat af årets resultat.....	0	3
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<b>270.702</b>	<b>75</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	273.522	83
Overført resultat.....	-2.820	-8
<b>DISPONERET I ALT</b> .....	<b>270.702</b>	<b>75</b>

## BALANCE PR. 31. DECEMBER 2012

## AKTIVER

	2012	2011 kr. 1000
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	1.502.748	1.230
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> .....	<b>1.502.748</b>	<b>1.230</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> .....	<b>1.502.748</b>	<b>1.230</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....	12.425	0
Andre tilgodehavender .....	0	3
2 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse .....	0	98
<b>Tilgodehavender</b> .....	<b>12.425</b>	<b>101</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> .....	<b>12.425</b>	<b>101</b>
<b>AKTIVER</b> .....	<b>1.515.173</b>	<b>1.331</b>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2012  
PASSIVER

	2012	2011 kr. 1000
Virksomhedskapital .....	80.000	80
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	363.043	89
Overført resultat.....	1.049.385	1.052
	<b>1.492.428</b>	<b>1.221</b>
<b>3 EGENKAPITAL.....</b>		
Gæld til tilknyttede virksomheder .....	0	98
Anden gæld.....	10.000	12
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse .....	12.745	0
	<b>22.745</b>	<b>110</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>	<b>22.745</b>	<b>110</b>
<b>PASSIVER.....</b>	<b>1.515.173</b>	<b>1.331</b>

## NOTER

	2012	2011 kr. 1000
<b>1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris, primo .....	1.139.705	1.140
Kostpris 31. december 2012	<u>1.139.705</u>	<u>1.140</u>
Op- og nedskrivninger primo.....	89.521	0
Årets resultatandele .....	366.581	113
Skat vedr. resultatandele.....	-93.059	-29
Periodens opskrivning til indre værdi.....	0	6
Op- og nedskrivninger 31. december 2012	<u>363.043</u>	<u>90</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012 .....</b>	<b><u>1.502.748</u></b>	<b><u>1.230</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Andel af resultat	Regnskabsmæssig værdi
S. E. Madsen VVS ApS	Bornholm	100%	273.522	1.502.748

<b>2 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse</b>		
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse.....	0	98
	<u>0</u>	<u>98</u>

Tilgodehavendet er forrentet med 9,45%

	Primo	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
<b>3 Egenkapital</b>			
Virksomhedskapital .....	80.000	0	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	89.521	273.522	363.043
Overført resultat.....	1.052.205	-2.820	1.049.385
	<u>1.221.726</u>	<u>270.702</u>	<u>1.492.428</u>