

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33963556
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Telefon 75 53 00 00
Telefax 75 53 00 38
www.deloitte.dk

Madsen & Madsen Ringe I Vandet A/S
CVR-nr. 26989396

Årsrapport 2012

Godkendt på selskabets generalforsamling den 21.05.2013.

Dirigent

Navn: Ruth Tjagvad Madsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2012	9
Balance pr. 31.12.2012	10
Egenkapitalopgørelse for 2012	12
Pengestrømsopgørelse for 2012	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Madsen & Madsen Ringe I Vandet A/S
Saxovej 14
6000 Kolding

CVR-nr.: 26989396

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2012 - 31.12.2012

Bestyrelse

Steen Hoffskov Madsen, Formand
Ruth Tjagvad Madsen
Sandra Tjagvad Christensen

Direktion

Ruth Tjagvad Madsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 for Madsen & Madsen Ringe I Vandet A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2012 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 17.05.2013

Direktion

Ruth Tjagvad Madsen

Bestyrelse

Steen Hoffskov Madsen
Formand

Ruth Tjagvad Madsen

Sandra Tjagvad Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Madsen & Madsen Ringe I Vandet A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Madsen & Madsen Ringe I Vandet A/S for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 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 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 vores 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. 31.12.2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2012 - 31.12.2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Kolding, den 17.05.2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Johnny Krogh
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er udbud af kursusvirksomhed, herunder funktionsafklaring af personer, der har aktuelle eller varige begrænsninger i arbejdsevnen efter længere tids sygdom eller ledighed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat blev et overskud på 544 t.kr., som er en væsentlig forbedring i forhold til 2011. Ledelsen anser resultatet for meget tilfredsstillende, og selskabet forventer også for 2013 et positivt resultat før skat i størrelsesorden 834 t.kr.

Selskabets kapitalforhold forventes at være reetableret inden for en kortere periode.

Selskabets egenkapital er pr. 31.12.2012 på 390 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Indretning lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger samt fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Resultatopgørelse for 2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		3.622.035	2.870
Personaleomkostninger		(2.630.196)	(2.402)
Af- og nedskrivninger	1	<u>(204.908)</u>	<u>(304)</u>
Driftsresultat		786.931	164
Andre finansielle indtægter		39.167	1
Andre finansielle omkostninger		<u>(100.279)</u>	<u>(138)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		725.819	27
Skat af ordinært resultat	2	<u>(182.100)</u>	<u>(12)</u>
Årets resultat		<u>543.719</u>	<u>15</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>543.719</u>	<u>15</u>
		<u>543.719</u>	<u>15</u>

Balance pr. 31.12.2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Goodwill		85.988	172
Immaterielle anlægsaktiver	3	<u>85.988</u>	<u>172</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		128.829	183
Indretning af lejede lokaler		121.817	102
Materielle anlægsaktiver	4	<u>250.646</u>	<u>285</u>
Andre tilgodehavender		178.875	179
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>178.875</u>	<u>179</u>
Anlægsaktiver		<u>515.509</u>	<u>636</u>
Råvarer og hjælpematerialer		9.500	59
Varebeholdninger		<u>9.500</u>	<u>59</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		859.060	1.093
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		77.155	19
Udskudt skat	6	130.776	313
Andre tilgodehavender		135.002	156
Periodeafgrænsningsposter		6.133	0
Tilgodehavender		<u>1.208.126</u>	<u>1.581</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.686	4
Værdipapirer og kapitalandele		<u>4.686</u>	<u>4</u>
Likvide beholdninger		<u>6.058</u>	<u>6</u>
Omsætningsaktiver		<u>1.228.370</u>	<u>1.650</u>
Aktiver		<u>1.743.879</u>	<u>2.286</u>

Balance pr. 31.12.2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	500.000	500
Overført overskud eller underskud		(110.192)	(653)
Egenkapital		<u>389.808</u>	<u>(153)</u>
Bankgæld		72.115	106
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	31
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>72.115</u>	<u>137</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	34.261	38
Bankgæld		566.637	1.049
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	104
Anden gæld		681.058	1.108
Periodeafgrænsningsposter		0	3
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.281.956</u>	<u>2.302</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.354.071</u>	<u>2.439</u>
Passiver		<u>1.743.879</u>	<u>2.286</u>
Eventualforpligtelser	11		
Ejerforhold	12		

Egenkapitalopgørelse for 2012

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	(653.911)	(153.911)
Årets resultat	0	543.719	543.719
Egenkapital ultimo	500.000	(110.192)	389.808

Pengestrømsopgørelse for 2012

	<u>Note</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
Driftsresultat		786.931	165
Af- og nedskrivninger		204.908	304
Ændring i arbejdskapital	9	(294.027)	(422)
Pengestrømme vedrørende primær drift		697.812	47
Modtagne finansielle indtægter		38.716	1
Betalte finansielle omkostninger		(99.828)	(138)
Pengestrømme vedrørende drift		636.700	(90)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(84.270)	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(42)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	55
Pengestrømme vedrørende investeringer		(84.270)	13
Afdrag på lån mv.		(69.417)	(136)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(69.417)	(136)
Ændring i likvider		483.013	(213)
Likvider primo		(1.038.906)	(826)
Likvider ultimo	10	(555.893)	(1.039)

Noter

	<u>2012</u> kr.	<u>2011</u> t.kr.
1. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	86.004	86
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	95.049	127
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	23.855	91
	<u>204.908</u>	<u>304</u>
	<u>2012</u> kr.	<u>2011</u> t.kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	182.100	12
	<u>182.100</u>	<u>12</u>
		<u>Goodwill</u> kr.
3. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		860.000
Kostpris ultimo		<u>860.000</u>
Af- og nedskrivninger primo		(688.008)
Årets afskrivninger		(86.004)
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(774.012)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>85.988</u>
	<u>Andre anlæg, driftsmateri- el og inventar</u> kr.	<u>Indretning af lejede lokaler</u> kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	815.489	331.751
Tilgange	0	84.270
Afgange	0	(58.481)
Kostpris ultimo	<u>815.489</u>	<u>357.540</u>
Af- og nedskrivninger primo	(632.288)	(229.672)
Årets afskrivninger	(54.372)	(40.677)
Tilbageførsel ved afgange	0	34.626
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(686.660)</u>	<u>(235.723)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>128.829</u>	<u>121.817</u>

Noter

	Andre tilgo- dehavender kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	178.875
Kostpris ultimo	178.875
Regnskabsmæssig værdi ultimo	178.875

	2012 kr.	2011 t.kr.
6. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(21.497)	(43)
Materielle anlægsaktiver	(795)	(1)
Gældsforpligtelser	(1.533)	1
Fremlørbare skattemæssige underskud	154.601	356
	130.776	313

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
7. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	500	1.000,00	500.000
	500		500.000

	Forfald inden 12 måneder 2011 t.kr.	Forfald inden 12 måneder 2012 kr.	Forfald efter 12 måneder 2012 kr.	Restgæld efter 5 år 2012 kr.
8. Langfristede gælds- forpligtelser				
Bankgæld	32	34.261	72.115	1.566
Leverandører af varer og tjene- steydelser	6	0	0	0
	38	34.261	72.115	1.566

Noter

	<u>2012</u> <u>kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	49.845	46
Ændring i tilgodehavender	190.677	(570)
Ændring i leverandørgæld mv.	(534.549)	102
	<u>(294.027)</u>	<u>(422)</u>

10. Likvider

Likvide beholdninger i pengestrømsopgørelsen er sammensat af likvide beholdninger, værdipapirer og bankgæld.

	<u>2012</u> <u>kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
11. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	621.000	662.000
Andre eventualforpligtelser	1.312.000	2.117.000
Eventualforpligtelser	<u>1.933.000</u>	<u>2.779.000</u>

Selskabet har indgået huslejekontrakter, som ved opsigelse af lejemål medfører en samlet forpligtelse på 1.312 t.kr.

Selskabet har til sikkerhed for gæld til kreditinstitut afgivet ejendomsforbehold i personbil med bogført værdi 121 t.kr.

Selskabet har til sikkerhed for mellemværende med Sydbank A/S, stillet fordringspant i udestående fordringer på 500 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Tjagvad Madsen Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

12. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Tjagvad Madsen Holding ApS, Gl. Tved 10, 6000 Kolding, CVR-nr. 31 33 23 97