



*Jørgen Madsen ApS  
Sandtoften 4  
7100 Vejle*

*CVR-nummer: 29 60 02 79*

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

*(5. regnskabsår)*

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25/5 2013

---

Jørgen Kristian Madsen

Partner Revision Vest as · Ølgod

● Torvet 2 ● 6870 Ølgod ● [olgod@partnerrevisionvest.dk](mailto:olgod@partnerrevisionvest.dk) ● Tlf. 75 24 61 66 ● Fax 75 24 63 63

Partner Revision Vest as er desuden repræsenteret ved kontorer i Esbjerg og Varde

## Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger .....	3
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning .....	4
Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Ledelsesberetning .....	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2012</b>	
Anvendt regnskabspraksis .....	7
Resultatopgørelse .....	10
Balance .....	11
Noter .....	13

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Jørgen Madsen ApS  
Sandtoften 4  
7100 Vejle

Telefon: 75 54 10 44  
E-mail: jkm@svane.com

CVR-nr.: 29 60 02 79  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

### Direktion

Jørgen Kristian Madsen

### Revisor

Partner Revision Vest as  
Torvet 2  
6870 Ølgod

## **Ledelsespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2012 for Jørgen Madsen 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 10. april 2013

### **Direktion**

Jørgen Kristian Madsen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **Til kapitalejerne af Jørgen Madsen ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Jørgen Madsen ApS for perioden 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.

#### **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.

Ølgod, den 10. april 2013

PARTNER REVISION VEST as / REGISTREREDE REVISORER

Ole Christiansen  
registreret revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i dattervirksomheder.

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

Årets resultat udgør kr. 102.209, hvilket er tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på kr. 2.406.796 og en egenkapital på kr. 257.626.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt med udgangspunkt i årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### 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.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

#### Generelt

##### Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Sambeskatning

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets øvrige danske datterselskaber.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og 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.

### Tilgodehavender

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

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

### **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 nettorealiseringsværdi.

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**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

## Resultatopgørelse

	2012	2011 i t.kr.
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	<b>12.500</b>	<b>-19</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	239.868	-186
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder .....	-26.416	-52
Finansielle omkostninger .....	-168.743	-87
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....	<b>57.209</b>	<b>-344</b>
1 Skat af årets resultat .....	45.000	80
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<b>102.209</b>	<b>-264</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Overført resultat .....	102.209	-264
<b>DISPONERET I ALT</b> .....	<b>102.209</b>	<b>-264</b>

**Balance pr. 31. december 2012****Aktiver**

	2012	2011 i t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	2.046.796	1.808
Udskudt skatteaktiv .....	360.000	313
<b>Finansielle anlægsaktiver .....</b>	<b>2.406.796</b>	<b>2.121</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER .....</b>	<b>2.406.796</b>	<b>2.121</b>
<b>Likvide beholdninger .....</b>	<b>0</b>	<b>15</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>	<b>0</b>	<b>15</b>
<b>AKTIVER .....</b>	<b>2.406.796</b>	<b>2.136</b>

**Balance pr. 31. december 2012****Passiver**

	2012	2011 i t.kr.
Virksomhedskapital.....	126.000	126
Overkurs ved emission .....	0	1.899
Overført resultat .....	131.626	-1.870
<b>2 EGENKAPITAL .....</b>	<b>257.626</b>	<b>155</b>
Kreditinstitutter .....	1.295.352	1.650
Gæld til tilknyttede virksomheder .....	832.169	289
<b>3 Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>2.127.521</b>	<b>1.939</b>
Kreditinstitutter .....	2.995	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	10.000	29
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse .....	8.654	13
<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>21.649</b>	<b>42</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER .....</b>	<b>2.149.170</b>	<b>1.981</b>
<b>PASSIVER .....</b>	<b>2.406.796</b>	<b>2.136</b>
4 Eventualposter		
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

## Noter

	2012	2011 i t.kr.
<b>1 Skat af årets resultat</b>		
Regulering af udskudt skat .....	-45.000	-40
Regulering af tidligere års skat.....	0	-40
	<u><b>-45.000</b></u>	<u><b>-80</b></u>

	Primo	Overførsel	Forslag til resultat- disponering	Ultimo
<b>2 Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital.....	126.000	0	0	126.000
Overkurs ved emission .....	1.899.000	-1.899.000	0	0
Overført resultat .....	-1.869.583	1.899.000	102.209	131.626
	<u><b>155.417</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>102.209</b></u>	<u><b>257.626</b></u>

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Restgæld efter 5 år
<b>3 Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Kreditinstitutter .....	1.649.832	1.295.352	0
Gæld til tilknyttede virksomheder .....	288.539	832.169	0
	<u><b>1.938.371</b></u>	<u><b>2.127.521</b></u>	<u><b>0</b></u>

#### 4 Eventualposter

Ingen.

#### 5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for datterselskabets gæld til Sydbank håndpansat aktier i JKM Kolding A/S.

Selskabets har stillet kaution for alt datterselskabets mellemværende med Sydbank. På statustidspunktet har datterselskabet et mellemværende med Sydbank på kr. 2.468.000.