

Mads & Madsen ApS

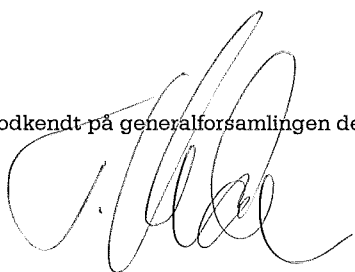
CVR nr. 32 64 68 75

Adresse: Vestergade 50, st, 8000 Århus C

Årsrapport for året 01.01.2011 - 31.12.2011

2. Regnskabsår

Godkendt på generalforsamlingen den 30/5 2012



På efterfølgende sider 1- 18, følger årsrapporten for Mads & Madsen ApS for rapportåret 2011.

Side

Virksomhedsprofil	1
Revisionspåtegning	2 - 3
Ledelsens årsberetning	4
Ledelsens regnskabspåtegning	5
Anvendt regnskabspraksis	6 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance aktiver	12
Balance passiver	13
Pengestrømsanalyse	14
Noter	15 - 18

Historiske udvikling

Selskabet er stiftet i 2009 af Mads Kristensen og Thomas Madsen.

Produktions og arbejdsområde

Selskabets driver bodegaen Salon Salon i Århus C.

Geografisk område

Selskabet har domicil i Odense, og de væsentligste aktiviteter udføres i Danmark.

Antal arbejdspladser

Indtil videre beskæftiger virksomheden 1 medarbejder.

Dattervirksomheder

Ingen

Selskabet

Navn	Mads & Madsen ApS
Adresse	Vestergade 50, st
Post nr. by	8000 Århus C
CVR-nr.:	32 64 68 75

<u>Direktør</u>	Thomas Madsen
------------------------	---------------

Revisor

DanSam Revision ApS
Kongsgårdsvej 20
8260 Viby
Tlf 44257800
Fax 44257805

Bankforbindelse

Sparekassen Kronjylland

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til anpartshaverne i Mads & Madsen ApS

Vi har revideret årsrapporten for Mads & Madsen ApS, for regnskabsåret 2011, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven, og en ledelsesberetning der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, og en ledelsesberetning uden væsentlig fejlinformation, uanset fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis, og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet, og ledelsesberetningen på grundlag af vor revision. Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandards. Disse standarder kræver at vi lever op til etiske krav, samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for at årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet, og i ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og i ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede og en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

En revision omfatter endvidere stillingtagen til om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvende regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præstation af årsregnskabet og ledelsesberetningen.

Det er vor opfattelse at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Forbehold

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling, pr. den 2011-12-31, samt af resultatet af selskabets aktiviteter, og pengestrømme for rapportåret 01.01.2011 - 31.12.2011, i overensstemmelse med årsregnskabsloven..

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Under revisionen er der konstateret ulovligt lån til anpartshaver og ledelse i strid med Årl & 73, samt Sel. § 210 vedrørende 2010. Saldoen er indfriet i 2011 og der er ingen ulovlige lån ved regnskabs afslutning.

Udtalelse om ledelsesberetningen:

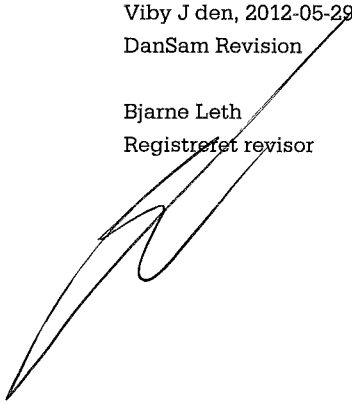
Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision.

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

Viby J den, 2012-05-29
DanSam Revision

Bjarne Leth
Registreret revisor



LEDELSENS ÅRSBERETNING**Beskrivelse af usædvanlige forhold der kan påvirke indregning og måling**

Ledelsen henviser til note 1 hvor disse forhold indgående er omtalt.

Beskrivelse af væsentlige vurderinger

Ledelsen henviser til note 1 hvor disse forhold indgående er omtalt.

Beskrivelse af væsentlige skøn

Ledelsen henviser til note 1 hvor disse forhold indgående er omtalt.

Beskrivelse af risikoforhold

Ledelsen henviser til note 1 hvor disse forhold indgående er omtalt.

Beskrivelse af selskabets hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive restaurant i Århus.

Beskrivelse af virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold**Historiske udvikling**

Selskabet er stiftet i 2009 af Mads Kristensen og Thomas Madsen.

Produktions og arbejdsområde

Selskabets driver restuaranten Salon Salon i Århus C.

Antal arbejdspladser

Indtil videre beskæftiger virksomheden 1 medarbejder.

Resultatet indeværende år.

Selskabets resultat har i det forløbne år ikke været tilfredsstillende, og dermed ikke svaret til forventningerne.

Årets resultat foreslås overført til næste år, som udgør efter fradrag af selskabsskat og udbytte
kr. -428.147

Egenkapitalforhold

Den samlede kapital udgør, efter overførsel af årets resultat, efter fradrag af selskabsskat og udbytte, kr. -246.184

Særlige aktiviteter i indeværende år

Der er efter ledelsen skøn ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som væsentlig vil kunne forrykke selskabets økonomiske stilling.

Virksomhedens situation det kommende år.

Ledelsen har vurderet virksomhedens samlede situation for det kommende år.

Det er ledelsens opfattelse at virksomhedens fortsatte drift de næste 12 måneder fra balancedagen, alene kan ske med støtte fra investorer og ledelse.

Det er ledelsens opfattelse at virksomheden alene kan fortsætte såfremt der kommer tilsagn fra ivnestorer, pengeinstitut eller hovedaktionær

Beslutningen om at anvende reglerne for "going concern", skal ses i lyset af at såvel ejere og nærtstående parter er indstillet på, indtil videre, at stille den nødvendige kapital til rådighed for fortsat drift.

Forsknings og udviklingsaktiviteter

Der er ingen forsknings eller udviklingsaktiviteter.

Vedr. ejerforhold

Vedrørende ejerforhold henvises til note 6.

Risikomonmenter**Øvrige risici**

Det er ledelsens opfattelse at der ud over almindeligt forekomne risici ikke er særlige risikoforhold der bør omtales.

Omtale af betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er, efter ledelsen skøn, ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som væsentlig vil kunne forrykke selskabets økonomiske stilling.

LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING

Ledelsen har i dag behandlet og vedtaget årsrapporten, for året 2011.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

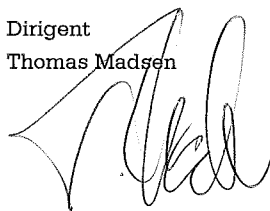
Århus den

30/5

2012

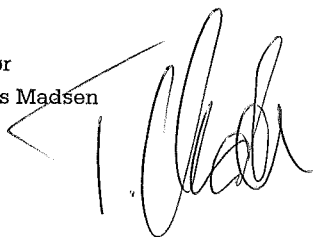
Dirigent

Thomas Madsen



Direktør

Thomas Madsen



ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning, samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis, og er aflagt i danske kroner.

Årsrapporten er i øvrigt aflagt efter regnskabsklasse B. Artsopdelt balance.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 32, fremgår selskabets omsætning ikke af årsrapporten.

Generelt om indregning og måling.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser.

Omkostningerne indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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.

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 risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre gældsforpligtigelser".

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for afdækning af forventede fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen under regulering dagsværdi af afledte finansielle poster, for så vidt angår den effektive del af afdækningen.

Transaktioner i fremmed valuta, omregnet til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender og gæld, og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes i balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutareguleringer, medtages i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Generelt om visning af talværdier

De medtagne talværdier under beskrivelse af regnskabspraksis indeholder to tal nemlig dette år til venstre samt sidste år til højre.

RESULTATOPGØRELSEN**Omsætning**

Omsætning opgøres altid efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for leveringen og risikoens overgang såfremt indtægten kan opgøres pålideligt.

<u>Periodeafgrænsningsposter</u>	<u>24.040</u>	<u>25.460</u>
---	----------------------	----------------------

Omsætningen omfatter årets fakturerede arbejder. Udgifter er periodiseret til regnskabsperioden.

<u>Bruttofortjeneste</u>	<u>1.132.048</u>	<u>1.064.252</u>
---------------------------------	-------------------------	-------------------------

Under henvisning til årsregnskabslovens § 32, fremgår selskabets omsætning ikke af årsrapporten.

<u>Personaleomkostninger</u>	<u>894.095</u>	<u>406.746</u>
-------------------------------------	-----------------------	-----------------------

Indeholder samtlige omkostninger til personale til administratton og produktion.

<u>Andre driftsomkostninger</u>	<u>616.831</u>	<u>557.437</u>
--	-----------------------	-----------------------

Indeholder andre driftsomkostninger til lokale, reparation og vedligeholdelse, forsikringspræmier, honorar til ekstern assistance, rengøringsassistance m.v.

Finansielle poster

<u>Finansielle indtægter tilknyttede virksomheder</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
--	-----------------	-----------------

<u>Andre finansielle indtægter</u>	<u>10</u>	<u>0</u>
---	------------------	-----------------

<u>Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder</u>	<u>-5.891</u>	<u>-4.500</u>
---	----------------------	----------------------

<u>Andre finansielle omkostninger</u>	<u>-37.267</u>	<u>-3.427</u>
--	-----------------------	----------------------

Finansielle indtægter og omkostninger er indregnet i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger, beregnede renter, finansiell leasing samt tillæg og godtgørelser under A/C skatteordningen m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder tillige renter, provisioner for faste lånetilsagn, kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer, tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser mv. I det omfang det forefindes medtages realiserede og urealiserede gevinster og tab vedrørende afledte finansielle instrumenter, der ikke kan klassificeres som sikringsaftaler. Sikringsaftaler føres direkte på egenkapitalen.

<u>Ekstraordinære indtægter og omkostninger</u>	<u>0</u>	<u>1.000</u>
--	-----------------	---------------------

Indeholder indtægter og omkostninger, som hidrører fra begivenheder eller transaktioner, der klart afviger fra den ordinære drift, og som ikke forventes at være af tilbagevendende karakter.

<u>Selskabsskat</u>	<u>0</u>	<u>-13.558</u>
----------------------------	-----------------	-----------------------

<u>Betalt skat i året</u>	<u>13.557</u>	<u>0</u>
----------------------------------	----------------------	-----------------

Selskabsskatten er et udtryk for skatten af årets resultat.

Selskabsskatten for indkomståret 2011 er beregnet med 25 %, incl. rentetillæg

Betalt skat i året er et udtryk for den i året betalte skat.

BALANCEN**Aktiver**

<u>Immaterielle anlægsaktiver</u>	<u>82.500</u>	<u>82.500</u>
--	----------------------	----------------------

Afskrivningsgrundlaget opgøres som anskaffelsessummen med fradrag af nedskrivninger, fordelt lineært over den forventede økonomiske levetid, normalt 5 år, dog maksimalt 20 år. Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikationer af værdiforringelse ud over det som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til den lavere geninvindingsværdi.

Materielle anlægsaktiver

<u>Materielle anlægsaktiver</u>	<u>40.112</u>	<u>53.483</u>
--	----------------------	----------------------

Indretning af lejede lokaler indregnes til kostpris, med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Produktionsanlæg og maskiner indregnes til kostpris, med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter købspris og direkte tilknyttede omkostninger, herunder omkostninger til klargøring og levering. Der indregnes ikke renter.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris, reduceret med eventuel restværdi og nedskrivninger, og fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, og udgør i øvrigt:

Indretning af lejede lokaler	max. 10 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Afskrivning på et anlægsaktiv påbegyndes, når det tages i brug, og første år medtages afskrivning i brugsperioden i måneder.

Nyanskaffelser, med en kostpris på under 12.300, omkostningsføres fuldt ud i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede, og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles på samme måde som ejede aktiver.

<u>Varebeholdninger</u>	<u>45.000</u>	<u>12.755</u>
--------------------------------	----------------------	----------------------

Måling af varebeholdninger sker til kostpris, beregnet på grundlag af vejede gennemsnitspriser, FIFO metoden, eller nettorealisationsværdi hvis denne er lavere. Der er ikke indregnet indirekte produktionsomkostninger heri.

<u>Tilgodehavender fra salg</u>	<u>2.615</u>	<u>0</u>
--	---------------------	-----------------

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris fratrukket tab ved værdiforringelse, som følge af manglende betalingsevne. Skøn over tab foretages på baggrund af kundernes betalingsevne, historiske oplysninger om betalingsmønstre og dubiøse tilgodehavender samt kundekonzentrationer, Kundernes kreditværdighed og modtagne sikkerheder samt økonomiske konjunkturer i selskabets afsætningskanaler. Foretagne skøn opdateres, såfremt debitorens betalingsevne ændres.

Det skønnes, at de foretagne nedskrivninger er tilstrækkelige til dækning af tab. Den økonomiske usikkerhed, der knytter sig til nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiøse tilgodehavender, anses for at være begrænset.

Andre tilgodehavender**56.665****0**

Tilgodehavender måles til pålydende værdi med fradrag af eventuelle hensættelser til imødegåelse af tab, der opgøres efter en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Det skønnes, at de foretagne nedskrivninger er tilstrækkelige til dækning af tab. Den økonomiske usikkerhed, der knytter sig til nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiose tilgodehavender, anses for at være begrænset.

Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse**0****113.677**

Under revisionen er der konstateret ulovligt lån til anpartshaver og ledelse i strid med Årl § 73, samt Sel. § 210

PASSIVER**Udskudt skat****0****7.250**

Måles efter den balanceorienterede gældsmetode, af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier, af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettiget 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. Eventueller 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 anvendes en skattesats på 25 %.

Den beregnede skat er således et udtryk for den skat, der vil falde til betaling ved realisation af aktiverne til den regnskabsmæssige værdi, samt visse forpligtelser, og opgøres på grundlag af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser.

Leverandører af varer og tjenesteydelser**86.689****0**

Gældsforpligtelser til leverandører af varer og tjenesteydelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser, samt for variable forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Skyldige selskabsskatter**1****13.558**

Den beregnede skat er et udtryk for det samlede mellemværende med SKAT incl. skat af dette år med fradrag af betalte skatter.

Gæld til selskabsdeltagere og ledelse**0****0**

Gældsforpligtelser til selskabsdeltagere og ledelse måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser, samt for variable forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Gæld til tilknyttede virksomheder**178.391****79.500**

Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser, samt for variable forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Anden gæld**327.448****97.687**

Øvrige gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser, samt for variable forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året, fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for årets forskydning i likvide midler ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilgodehavender og gæld vedrørende nævnte poster.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til aktionærer samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet pengeinstitutgæld.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 01.01.2011 - 31.12.2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Note</u>
Bruttofortjeneste	1.132.048	1.064.252	
Personaleomkostninger	-894.095	-406.746	1
Eksterne omkostninger	-616.831	-557.437	
RESULTAT FØR AFSKRIVNING OG RENTER	-378.878	100.069	
AFSKRIVNING			2
Rettigheder	0	0	
Driftsmidler	-13.371	-13.371	
Indretning lejede lokaler	0	0	
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	-392.249	86.698	
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	
Andre finansielle indtægter	10	0	
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	-5.891	-4.500	
Andre finansielle omkostninger	-37.267	-3.427	
ORDINÆRT RESULTAT	-435.397	78.771	
Ekstraordinære poster	0	-1.000	3
RESULTAT FØR SKAT	-435.397	77.771	
Regulering skat tidligere år	0	0	
Regulering i udskudt skat	7.250	-7.250	
Skat af årets resultat	0	-13.558	4
ÅRETS RESULTAT	-428.147	56.963	
Til disposition:			
Dette års resultat	-428.147	56.963	
Resultat foregående år	56.963	0	
	-371.184	56.963	
Der disponeres således:			
Afsat til udbytte	0	0	
Overført som resultat	-371.184	56.963	
Disponeret i alt	-371.184	56.963	

BALANCE

<u>AKTIVER</u>	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	<u>Note</u>
Rettigheder	0	0	
Depositum	82.500	82.500	
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	82.500	82.500	
Tekniske anlæg og maskiner	40.112	53.483	
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	40.112	53.483	
Finansielle kontrakter	0	0	
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER I ALT	0	0	
ANLÆGSAKTIVER I ALT	122.612	135.983	2
Varelager	45.000	12.755	
VAREBEHOLDNINGER	45.000	12.755	
Tilgodehavender fra salg & tjenesteydelser	2.615	0	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	
Andre tilgodehavender	56.665	0	
Mellemregning med anpartshaver	0	113.677	
Periodeafgrænsningsposter	24.040	25.460	
TILGODEHAVENDER I ALT	83.320	139.137	
Likvide beholdninger	95.413	92.083	
LIKVIDE BEHOLDNINGER I ALT	95.413	92.083	
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	223.733	243.975	
AKTIVER I ALT	346.345	379.958	

BALANCE**PASSIVER**

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>	<u>Note</u>
Virksomhedskapital	125.000	125.000	
Overført resultat	-371.184	56.963	
Skyldig udbytte	0	0	
EGENKAPITAL	-246.184	181.963	6
Hensættelse til udskudt skat	0	7.250	
HENSATTE FORPLIGTELSE	0	7.250	
Kreditinstitutter	0	0	
Heraf kort del af lang gæld	0	0	
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	0	0	
Kort del af lang gæld	0	0	
Leverandører af varer & tjenesteydelser	86.689	0	
Gæld til tilknyttede virksomheder	178.391	79.500	
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	0	0	
Selskabsskat	1	13.558	4
Anden gæld	327.448	97.687	
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	592.529	190.745	
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	592.529	190.745	
PASSIVER I ALT	346.345	379.958	

I alt forfalder inden 5 år 592.529

I alt forfalder efter 5 år. kr. 0

Sikkerhedsstillelser & kautioner 7

Leasingforpligtelser 8

Nærtstående Parter 9

PENGESTRØMSANALYSE

	01.01-31.12.11	03.12.09-31.12.10
Årets resultat før skatter	-428.147	58.880
Årets afskrivninger goodwill tilbageført	0	0
Årets afskrivninger indretning lejede lokaler tilbageført	0	0
Årets afskrivninger driftsmidler tilbageført	13.371	13.371
Årets af og nedskr.kapitalinteresser tilbageført	0	0
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder tilbageført	0	0
Andre finansieringsindtægter tilbageført	-10	0
Finansieringsomkostninger tilbageført	37.267	3.427
<u>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</u>	<u>-377.519</u>	<u>75.678</u>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder tilbageført	0	0
Andre finansieringsindtægter	10	0
Finansieringsomkostninger	-37.267	-3.427
Afsat til udbytte i året	0	0
<u>Pengestrømme fra driften</u>	<u>-414.776</u>	<u>72.251</u>
Nettolikviditet fra anlægsaktiver	13.371	-135.983
Tillagt virkning af afskrivninger samt op og nedskrivninger	-13.371	-13.371
Nettolikviditet fra beholdninger	-32.245	-12.755
Nettolikviditet fra tilgodehavender	55.817	-139.137
Nettolikviditet fra kapitalandele	0	0
<u>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</u>	<u>23.572</u>	<u>-301.246</u>
Nettolikviditet fra hensættelser til udbytte	0	0
Nettolikviditet fra hensættelser	-7.250	0
Nettolikviditet fra realkreditinstitutter og Kreditinstitutter	0	0
Nettolikviditet fra leverandører af varer og tjenesteydelser	86.689	0
Nettolikviditet fra skyldige skatter	-13.557	18.892
Nettolikviditet fra andre skyldige poster	229.761	97.867
Nettolikviditet fra andre kortfristede gældsforpligtelser	98.891	79.500
Anvendt til kapitalforhøjelse	0	125.000
<u>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</u>	<u>394.534</u>	<u>321.259</u>
Likvide midler primo	<u>92.083</u>	0
Ændring i likvide midler	<u>3.330</u>	<u>92.083</u>
Likvide midler ultimo	<u>95.413</u>	<u>92.083</u>
Eller:		
Pengestrømme fra driften	-414.776	72.251
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	23.572	-301.246
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	394.534	321.079
Summen heraf er lig med ændringer i likvide midler	<u>3.330</u>	<u>92.083</u>

NOTE 1 VIRKSOMHEDENS RISIKOFORHOLD NU OG I FREMTIDEN

Beskrivelse af usikkerhed ved indregning og måling

Vesentlige vurderinger

Indtægter fra salg af projekter

Ledelsen udfører væsentlige regnskabsmæssige vurderinger i forbindelse med indtægtsindregning. Såfremt et projekt i høj grad er individuelt tilpasset (turnkey projekter), indregnes omsætningen vedrørende projekter under udførelse i henhold til produktionskriteriet, svarende til salgsværdien af det udførte arbejde ud fra færdiggørelsesgraden. Såfremt projekterne ikke kvalificerer til indregning i henhold til produktionskriteriet (supply-only and supply-and-installation projekter), indregnes den samlede omsætning først på det tidspunkt, hvor der sker risikoovergang til kunden.

Vesentlige vurderinger

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer

Ledelsen udfører væsentlige regnskabsmæssige vurderinger i forbindelse med indtægtsindregning. Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for leveringen og risikoens overgang såfremt indtægten kan opgøres pålideligt.

Indtægter fra serviceydelser

Ledelsen udfører væsentlige regnskabsmæssige vurderinger i forbindelse med indtægtsindregning. Indtægter fra serviceydelser der opfylder betingelserne for anvendelse af produktionsmetoden efter Årsregnskabsloven, indregnes som omsætning i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder.

Indtægter fra ejendomme

Ledelsen udfører væsentlige regnskabsmæssige vurderinger i forbindelse med indtægtsindregning. Indtægter fra ejendommene efter Årsregnskabsloven, indregnes som omsætning i takt med at perioden hvorved nettoomsætningen svarer til årets faktiske leje.

Indtægter fra datterselskaber

Ledelsen udfører væsentlige regnskabsmæssige vurderinger i forbindelse med indtægtsindregning. Indtægter fra datterselskaber efter Årsregnskabsloven, indregnes som finansiel indtægt. Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat før skat.

Vesentlige skøn

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver vurderinger, skøn og forudsætninger om fremtidige begivenheder. De foretagne skøn er baseret på historiske erfaringer og andre faktorer, som ledelsen vurderer forsvarlige efter omstændighederne, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske udfald afviger fra disse skøn.

Usikkerhed ved indregning og måling

Usikkerheden knytter sig til måling af følgende aktiver.:

Immaterielle anlægsaktiver	<u>82.500</u>
Produktionsanlæg og maskiner	<u>40.112</u>
Varebeholdninger	<u>45.000</u>
Tilgodehavender i alt	<u>83.320</u>

Det er ledelsens opfattelse at der ikke er væsentlig usikkerhed ved indregning og måling af disse aktiver.

Det er ledelsens opfattelse at der ikke er væsentlig usikkerhed ved indregning og måling af dette aktiv.

Risikoforhold**Immaterielle anlægsaktiver****82.500**

Risikoen kan være at immaterielle anlægsaktiver ikke kan afhændes til den forventede aktuelle dagsværdi hvilket vil få indflydelse på resultatet, og egenkapitalen.

Produktionsanlæg og maskiner**40.112**

Risikoen kan være at materielle anlægsaktiver ikke kan afhændes til den forventede aktuelle dagsværdi hvilket vil få indflydelse på resultatet, og egenkapitalen. Det er dog ledelsens opfattelse at der er foretaget nødvendig nedskrivninger, og at aktivet er medtaget til den nuværende aktuelle dagsværdi.

Varebeholdninger**45.000**

Risikoen kan være at varelager ikke kan afhændes til den aktuelle dagsværdi hvilket vil få indflydelse på resultatet og egenkapitalen.

Tilgodehavender i alt**83.320**

Risikoen kan være at debitorerne ikke kan foretage indbetaling af de skyldige beløb, hvilket vil få indflydelse på resultatet egenkapitalen. Den økonomiske usikkerhed, der knytter sig til nedskrivning til imødegåelse af tab på dubiøse tilgodehavender anses dog af ledelsen for at være begrænset.

Likviditets-risici

Likviditetsrisiko er risikoen for, at selskabet ikke er i stand til løbende at opfylde sine forpligtelser som følge af manglende evne til at realisere aktiver eller opnå tilstrækkelig finansiering.

Selskabet sikrer, og arbejder målrettet på at der opretholdes en stærk likviditet, således at de finansielle forpligtelser løbende kan opfyldes under både normale forhold og under særlig belastning. Selskabet har til opgave at sikre, at der altid eksisterer et betydeligt likviditetsberedskab ved en kombination af likviditetsstyring, ikke-garanterede og garanterede kreditfaciliteter og andre gældsinstrumenter.

Med udgangspunkt i den kontinuerlige likviditetsprognose kontrollerer selskabet sin likviditetsrisiko ved hjælp af en cash-pool struktur og kortfristede kassekreditfaciliteter i de finansielle institutioner.

Kreditrisici**83.320**

Kreditrisici relateret til tilgodehavender opstår, når virksomheden foretager salg, som ikke er forudbetalt.

Det er selskabets politik at afdække betalingsusikkerheder i form af, bankgarantier, kreditforsikring, og lignende.

Modtaget sikkerhed indgår i vurderingen af en eventuel nedskrivning til imødegåelse af tab. Selskabets kunders kreditværdighed undersøges i forbindelse med kontraktindgåelse. I de tilfælde hvor der ikke stilles betalingsikkerhed for den fulde kontraktsum inkl. moms, eller hvor kunden ikke har en betryggende credit-rating foretages en yderligere detaljeret gennemgang af kundens kreditværdighed.

Øvrige risici og generelle risici

Det er ledelsens opfattelse at der ud over almindeligt forekomne risici ikke er særlige risikoforhold der herudover bør omtales.

Virksomhedens situation det kommende år

Ledelsen har vurderet virksomhedens samlede situation for det kommende år.

Det er ledelsens opfattelse at virksomhedens fortsatte drift de næste 12 måneder fra balancedagen, alene kan ske med støtte fra investorer og ledelse.

Det er ledelsens opfattelse at virksomheden alene kan fortsætte såfremt der kommer tilsagn fra ivnestorer, pengeinstitut eller hovedaktionær

Beslutningen om at anvende reglerne for "going concern", skal ses i lyset af at såvel ejere og nærtstående parter er indstillet på, indtil videre, at stille den nødvendige kapital til rådighed for fortsat drift.

NOTE 2 PERSONALEOMKOSTNINGER

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Lønninger / gager	867.930	392.519
Lønrefusion	-39.919	0
Regulering feriepengeforpligtigelse	48.200	0
Sociale omkostninger	14.881	14.227
Andre personaleomkostninger	3.003	0
Befordringsgodtgørelse	0	0
	<u>894.095</u>	<u>406.746</u>

3 heltidsansatte har været beskæftiget i indeværende år i selskabet.
Der er ingen pensionsforpligtelser over for ledelse, nuværende eller tidligere medarbejdere.

NOTE 3 ANLÆGSOVERSIGT

	<u>Andre anlæg & Driftsmidler</u>
Anskaffelsessum, primo	66.854
Årets afgang	0
Årets tilgang	0
Anskaffelsessum, ultimo	<u>66.854</u>
Afskrivninger, primo	-13.371
Årets afgang	0
Årets afskrivning	-13.371
Afskrivninger, ultimo	<u>-26.742</u>
Bogført værdi, ultimo	<u>40.112</u>
Afskrivnings %	20%

NOTE 4 EKSTRAORDINÆRE POSTER

Ekstraordinære poster	0	1.000
	0	1.000

NOTE 5 SELSKABSSKAT

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo primo	13.558	0
- Betalt i årets løb	-13.557	0
Modtaget overskydende skat tidligere år	0	0
	1	0
Regulering af skat tidligere år	0	0
Selskabsskat dette år	0	13.558
	<u>1</u>	<u>13.558</u>
I årets løb er indbetalt a/c selskabsskat med kr.	<u>0</u>	

NOTE 6 UDSKUDT SKAT

Grundlaget for den udskudte skat kan opgøres til -382.556 og er beregnet med 25% eller afrundet 0

NOTE 7 EGENKAPITAL

	<u>2011-12-31</u>	<u>2010-12-31</u>
Anpartskapital	125.000	125.000
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

Selskabets virksomhedskapital er opdelt i 125 anparter a 1.000 kr.

Følgende anpartshavere ejer mere end 5 % af virksomhedskapitalen.:

Thomas Madsen

Århus Helicopters ApS, CVR-nr.: 30 81 57 26

OVERFØRT RESULTAT:

Overskud tidligere år	56.963	0
Overført årets resultat	-428.147	56.963
Heraf afsat til udbytte	0	0
Saldo ultimo	<u>-371.184</u>	<u>56.963</u>

NOTE 7 SIKKERHEDER & KAUTIONER

Ledelsen oplyser at der ikke er stillet nogen form for sikkerheder eller kautionsforpligtelser.

NOTE 8 LEASINGS & ANDRE FORPLIGTELSE

Ifølge ledelsen er der ingen leasingforpligtelser det kommende år.

NOTE 9 NÆRTSTÅENDE PARTER**Bestemmende indflydelse**

Thomas Madsen

Århus Helicopters ApS, CVR-nr.: 30 81 57 26

Hovedaktionær

Hovedaktionær

Transaktioner:

Der har i indeværende regnskabsår været transaktioner med nærtstående parter. Beløbet er renteberegnet på markedsmæssige vilkår.