

**Aktieselskabet af 18. maj 1993**

**CVR-nr. 16995142**

**Årsrapport 2014/15**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.10.2015

**Dirigent**

---

Navn: Steffen Schmidt

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2014/15	8
Balance pr. 30.04.2015	9
Egenkapitalopgørelse for 2014/15	11
Noter	12

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Aktieselskabet af 18. maj 1993  
Maglemosevej 51 C  
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 16995142  
Hjemsted: Gentofte  
Regnskabsår: 01.05.2014 - 30.04.2015

### **Bestyrelse**

Nils Kierkegaard, formand  
Kristine Schmidt  
Steffen Schmidt

### **Direktion**

Steffen Schmidt

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Egtved Allé 4  
6000 Kolding

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2014 - 30.04.2015 for Aktieselskabet af 18. maj 1993.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2014 - 30.04.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 05.10.2015

## Direktion

Steffen Schmidt

## Bestyrelse

Nils Kierkegaard  
formand

Kristine Schmidt

Steffen Schmidt

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Aktieselskabet af 18. maj 1993

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet af 18. maj 1993 for regnskabsåret 01.05.2014 - 30.04.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 30.04.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2014 - 30.04.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvoraf det fremgår, at selskabet i 2011 solgte aktiviteten, og salgsprovenuet er betinget af den fremtidige omsætning på den overdragne kundekreds. Den fremtidige omsætning er i sagens natur ukendt, og opgørelsen af salgsavancen samt det indregnede resttilgodehavende er derfor forbundet med betydelig usikkerhed. Ledelsen har foretaget et skøn over den forventede afregning af restprovenuet, og vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering.

Endvidere skal vi henvise til omtalen i note 1 af den usikkerhed, der knytter sig til indregning og måling af akkordkreditorerne i balancen samt den indgåede akkordaftale. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering.

Som følge af ovenstående skal vi, uden at modificere vores konklusion, gøre opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at salgsprovenu afregnes planmæssigt, og at kreditorerne følger den indgåede akkordaftale, og har derfor aflagt regnskabet under forudsætning af fortsat drift.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

Kolding, den 05.10.2015

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders Rosendahl Poulsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter har indtil oktober 2011 omfattet grafisk produktion og salg. Selskabets nuværende aktivitet består i opkrævning af salgsprovenu samt afregning af akkordkreditorer.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets drift i regnskabsåret 2014/15 udviser et underskud efter skat på 607 t.kr.

Salget af selskabets aktivitet, medio oktober 2011, medførte en foreløbig engangsindtægt. Indtægten er betinget af den fremtidige omsætning på den overdragne kundekreds, og det endelige provenu er derfor ikke kendt. Restprovenuet fra salget vurderes løbende af ledelsen. Der er betydelig usikkerhed forbundet med opgørelsen af restprovenu. Ledelsen har på grundlag af fremlagte forventninger foretaget et skøn over den forventede afregning af provenuet og lagt dette til grund for regnskabsaflæggelsen. Selskabet har efter statusdagen modtaget et acontobeløb på 1,5 mio.kr. vedrørende aktivitetssalget.

Selskabet foretog i tidligere regnskabsår hensættelse vedrørende selvskyldnerkautionsforpligtelse for moder-virksomhed. Selvskyldnerkautionen er jf. aftale med kreditinstituttet begrænset til 2.307 t.kr. og blev i regnskabsåret 2013/14 aktualiseret. Kreditinstituttet modtog dog garantibeløb på i alt 1.641 t.kr. fra tredjemand, hvorefter det kaldte kautionsbeløb udgjorde 666 t.kr. Beløbet blev indregnet som en kortfristet gældforpligtelse. Det er ledelsens vurdering, at tredjemands betaling af garanti vedrørende kautionsforpligtelsen forventes at medføre, at tredjemand vil rejse regreskrav på garantibeløbet, i alt 1.641 t.kr. Beløbet blev derfor hensat under andre hensatte forpligtelser.

Som følge af underskud i år samt i tidligere år er egenkapitalen negativ og udgør pr. 30.04.2015 (5,0) mio.kr. Selskabet er derfor omfattet af kapitaltabsbestemmelsen i selskabslovens §119. Ledelsen har derfor i 2011/12 gennemført forhandlinger med kreditorer og indgået akkordaftale med selskabets kreditorer. Akkordaftalen betyder, at der vil ske en afvikling af de akkorderede fordringer over en periode på forventeligt 4-6 år i takt med, at provenu fra aktivitetssalget indgår. På grund af sammenhængen til salgsaftalen er det ikke muligt at opgøre eller estimere akkorddividenden præcist. Derfor er kreditorerne fortsat indregnet til kurs pari i årsregnskabet, idet det samtidig bemærkes, at der er usikkerhed om denne indregning og måling som følge af akkord-aftalen.

### Begivenheder efter balancedagen

Som omtalt ovenfor er der modtaget acontobetaling af 1,5 mio.kr. vedrørende aktivitetssalget i 2011. Der er herudover 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.

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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

### **Personaleomkostninger**

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

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### **Ekstraordinære poster**

Ekstraordinære indtægter og omkostninger omfatter indtægter og omkostninger, der hidrører fra begivenheder, som ikke hører under den ordinære drift, og som derfor ikke forventes at være tilbagevendende.

## **Balancen**

### **Tilgodehavender**

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

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til kautionforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

**Resultatopgørelse for 2014/15**

	<u>Note</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(63.815)</b>	<b>(104.670)</b>
Personaleomkostninger		<u>(7.671)</u>	<u>(19.436)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(71.486)</b>	<b>(124.106)</b>
Andre finansielle indtægter		35	55
Andre finansielle omkostninger		<u>(4.350)</u>	<u>(6.994)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter</b>		<b><u>(75.801)</u></b>	<b><u>(131.045)</u></b>
Ekstraordinære omkostninger	2	<u>(531.663)</u>	<u>(938.475)</u>
<b>Resultat af ekstraordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(531.663)</b>	<b>(938.475)</b>
<b>Resultat af ekstraordinære aktiviteter</b>		<b><u>(531.663)</u></b>	<b><u>(938.475)</u></b>
<b>Årets resultat</b>		<b><u><u>(607.464)</u></u></b>	<b><u><u>(1.069.520)</u></u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(607.464)</u>	<u>(1.069.520)</u>
		<b><u>(607.464)</u></b>	<b><u>(1.069.520)</u></b>

**Balance pr. 30.04.2015**

	<u>Note</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>
Andre tilgodehavender		1.345.000	2.143.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<u>1.345.000</u>	<u>2.143.000</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>1.345.000</u>	<u>2.143.000</u>
Andre tilgodehavender		563.802	431.616
<b>Tilgodehavender</b>	4	<u>563.802</u>	<u>431.616</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>563.802</u>	<u>431.616</u>
<b>Aktiver</b>		<u><u>1.908.802</u></u>	<u><u>2.574.616</u></u>

**Balance pr. 30.04.2015**

	<u>Note</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>
Virksomhedskapital		5.001.000	5.001.000
Overført overskud eller underskud		<u>(10.028.041)</u>	<u>(9.420.579)</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>(5.027.041)</u></b>	<b><u>(4.419.579)</u></b>
Andre hensatte forpligtelser	5	<u>1.641.000</u>	<u>1.641.000</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>1.641.000</u></b>	<b><u>1.641.000</u></b>
Bankgæld		114.863	114.863
Kreditinstitutter i øvrigt	6	666.014	666.014
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.326.264	4.326.264
Anden gæld		<u>187.702</u>	<u>246.054</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>5.294.843</u></b>	<b><u>5.353.195</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>5.294.843</u></b>	<b><u>5.353.195</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>1.908.802</u></b>	<b><u>2.574.616</u></b>
Usædvanlige forhold	1		
Ejerforhold	7		

**Egenkapitalopgørelse for 2014/15**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	5.001.000	(9.420.577)	(4.419.577)
Årets resultat	0	(607.464)	(607.464)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>5.001.000</b>	<b>(10.028.041)</b>	<b>(5.027.041)</b>

## Noter

### 1. Usædvanlige forhold

Salget af selskabets aktivitet, medio oktober 2011, medførte en foreløbig engangsindtægt. Indtægten er betinget af den fremtidige omsætning på den overdragne kundekreds, og det endelige provenu er derfor ikke kendt. Restprovenuet fra salget vurderes løbende af ledelsen. Der er betydelig usikkerhed forbundet med opgørelsen af restprovenu. Ledelsen har på grundlag af fremlagte forventninger foretaget et skøn over den forventede afregning af provenuet og lagt dette til grund for regnskabsaflæggelsen. Selskabet har efter statusdagen modtaget et acontobeløb på 1,5 mio.kr. vedrørende aktivitetssalget.

Selskabet foretog i tidligere regnskabsår hensættelse vedrørende selvskyldnerkautionsforpligtelse for moder-virksomhed. Selvskyldnerkautionen er jf. aftale med kreditinstituttet begrænset til 2.307 t.kr. og blev i regnskabsåret 2013/14 aktualiseret. Kreditinstituttet modtog dog garantibeløb på i alt 1.641 t.kr. fra tredjemand, hvorefter det kaldte kautionsbeløb udgjorde 666 t.kr. Beløbet blev indregnet som en kortfristet gældforpligtelse. Det er ledelsens vurdering, at tredjemands betaling af garanti vedrørende kautionsforpligtelsen forventes at medføre, at tredjemand vil rejse regreskrav på garantibeløbet, i alt 1.641 t.kr. Beløbet blev derfor hensat under andre hensatte forpligtelser.

Som følge af underskud i år samt i tidligere år er egenkapitalen negativ og udgør pr. 30.04.2015 (5,0) mio.kr. Selskabet er derfor omfattet af kapitaltabsbestemmelsen i selskabslovens §119. Ledelsen har derfor i 2011/12 gennemført forhandlinger med kreditorer og indgået akkordaftale med selskabets kreditorer. Akkordaftalen betyder, at der vil ske en afvikling af de akkorderede fordringer over en periode på forventeligt 4-6 år i takt med, at provenu fra aktivitetssalget indgår. På grund af sammenhængen til salgsaftalen er det ikke muligt at opgøre eller estimere akkorddividenden præcist. Derfor er kreditorerne fortsat indregnet til kurs pari i årsregnskabet, idet det samtidig bemærkes, at der er usikkerhed om denne indregning og måling som følge af akkordaftalen.

### 2. Ekstraordinære omkostninger

Ekstraordinære omkostninger omfatter værdiregulering af forventet fremtidigt salgsprouvenu fra den i 2011/12 overdragne kundekreds. Ledelsen har ved aflæggelsen af årsregnskabet anlagt et forsigtigt skøn.

### 3. Finansielle anlægsaktiver

Under andre tilgodehavender, under finansielle anlægsaktiver, er indregnet den del af forventet tilgodehavende vedrørende det i 2011/12 foretagne salg af selskabets kundeforhold, der forfalder efter 1 år. Ledelsen har skønnet den langfristede del af tilgodehavendet til 1.345 t.kr. Der henvises endvidere til omtalen i note 1 og 2.

## Noter

### 4. Andre tilgodehavender

Under andre tilgodehavender, under finansielle omsætningsaktiver, er indregnet den del af forventet tilgodehavende vedrørende det i 2011/12 foretagne salg af selskabets kundeforhold, der forfalder inden for 1 år. Ledelsen har skønnet den kortfristede del af tilgodehavendet til 467 t.kr. Der henvises endvidere til omtale i note 1 og 2.

### 5. Andre hensatte forpligtelser

Selskabet foretog i tidligere regnskabsår hensættelse vedrørende selvskyldnerkautionsforpligtelse for moder virksomhed. Selvskyldnerkautionen er jf. aftale med kreditinstituttet begrænset til 2.307 t.kr. og blev i regnskabsåret 2013/14 aktualiseret. Kreditinstituttet modtog dog garantibeløb på i alt 1.641 t.kr. fra tredjemand, hvorefter det kaldte kautionsbeløb udgjorde 666 t.kr. Beløbet blev indregnet som en kortfristet gældforpligtelse. Det er ledelsens vurdering, at tredjemands betaling af garanti vedrørende kautionsforpligtelsen forventes at medføre, at tredjemand vil rejse regreskrav på garantibeløbet, i alt 1.641 t.kr. Beløbet blev derfor hensat under andre hensatte forpligtelser.

### 6. Kreditinstitutter i øvrigt

Selskabet foretog i tidligere regnskabsår hensættelse vedrørende selvskyldnerkautionsforpligtelse for moder virksomhed. Selvskyldnerkautionen er jf. aftale med kreditinstituttet begrænset til 2.307 t.kr. og blev i regnskabsåret 2013/14 aktualiseret. Kreditinstituttet modtog dog garantibeløb på i alt 1.641 t.kr. fra tredjemand, hvorefter det kaldte kautionsbeløb udgjorde 666 t.kr. Beløbet blev indregnet som en kortfristet gældforpligtelse. Det er ledelsens vurdering, at tredjemands betaling af garanti vedrørende kautionsforpligtelsen forventes at medføre, at tredjemand vil rejse regreskrav på garantibeløbet, i alt 1.641 t.kr. Beløbet blev derfor hensat under andre hensatte forpligtelser.

### 7. Ejerforhold

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

P.J. Schmidt Holding A/S, Aage Grams Vej 6, 6500 Vojens.