

# **Glenholm Publishing ApS**

CVR-nr. 30 59 67 73

## **Årsrapport for 2011/12**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 16.11.12

Hans Jørgen Madsen  
Dirigent



**STATSAUTORISERET**  
REVISIONSPARTNERSELSKAB

BEIERHOLM – medlem af HLB International  
- et verdensomspændende netværk af uafhængige revisionsfirmaer og virksomhedsrådgivere

**Viborg**  
Gl. Skivevej 73  
8800 Viborg

Tel.: 86 61 18 11  
[www.beierholm.dk](http://www.beierholm.dk)  
CVR-nr. 32 89 54 68

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Anvendt regnskabspraksis	10 - 11
Noter	12

---

**Selskabet**

---

Glenholm Publishing ApS  
c/o Hans Jørgen Madsen  
Fjordlystvej 21  
9681 Ranum  
Hjemmeside: [www.apriart.com](http://www.apriart.com)  
Hjemsted: Vesthimmerland  
CVR-nr.: 30 59 67 73  
Regnskabsår: 01.06 - 31.05

---

**Direktion**

---

Hans Jørgen Madsen

---

**Revisor**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Hvidbjerg Bank

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.06.11 - 31.05.12 for Glenholm Publishing ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet er ikke revideret, og ledelsen erklærer, at betingelserne herfor er opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ranum, den 24. oktober 2012

**Direktionen**

Hans Jørgen Madsen

## Til kapitalejerne i Glenholm Publishing ApS

Vi har udført gennemgang af årsregnskabet for regnskabsåret 01.06.11 - 31.05.12 for Glenholm Publishing ApS.

Ledelsen har ansvaret for årsregnskabet. Vores ansvar er på grundlag af vores gennemgang at udtrykke en konklusion om årsregnskabet.

### Den udførte gennemgang

Vi har udført vores gennemgang i overensstemmelse med den internationale standard om gennemgang af regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi tilrettelægger og udfører gennemgangen med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. En gennemgang er begrænset til først og fremmest at omfatte forespørgsler til ledelsen samt analyser af regnskabstal og giver derfor mindre sikkerhed end en revision. Vi har ikke udført revision og udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### Forbehold

Vi tager forbehold for værdiansættelsen af varebeholdninger. Vi har ikke kunnet finde tilstrækkeligt dokumentation for værdiansættelsen af varelageret t.DKK 314. Vi har ikke grundlag for at kunne udtale os om størrelsen af en eventuel fejl i værdiansættelsen.

### Konklusion

Bortset fra de mulige virkninger af det i forbeholdet anførte er vi ikke ved den udførte gennemgang blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.12 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.06.11 - 31.05.12 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Supplerende oplysninger**

Uden at modificere vor konklusion, skal vi gøre opmærksom på, at årsrapporten er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at selskabets kreditfaciliter er tilstrækkeligt for det kommende år. Selskabets kapitalejere har oplyst, at de står bag selskabet. På baggrund af forannævnte er selskabets årsrapport aflagt under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i grundlaget for, at årsrapporten aflægges under forudsætning af fortsat drift, vi henviser samtidig til note 1.

Viborg, den 24. oktober 2012

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jørgen Jakobsen  
Statsaut. revisor

### **Hovedaktiviteter**

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af at drive forlagsvirksomhed og handel med billedkunst samt beslægtet virksomhed hermed.

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

Resultatopgørelsen for tiden 01.06.11 - 31.05.12 udviser et resultat på DKK -31.327 mod DKK -22.637 for tiden 01.06.10 - 31.05.11. Balancen viser en egenkapital på DKK 5.279.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

### **Selskabets forventede udvikling**

Ledelsen har igangsat initiativer som bl.a. omfatter opdatering af selskabets hjemmeside og optimering af søgefunktioner, således selskabet bliver mere synligt på markedet. Dette forventes at skabe øget interesse for selskabets særtryk og dermed give mulighed for at få solgt en del af selskabets lager.

Kapitalejerne er indstillet på at stille den nødvendige kapital til rådighed for selskabets fremtidige drift og årsrapporten er derfor aflagt efter going concern.

Note	2011/12 DKK	2010/11 DKK
<b>Bruttotab</b>	<b>-5.576</b>	<b>-5.599</b>
Andre finansielle omkostninger	-25.751	-17.038
<b>Resultat før skat</b>	<b>-31.327</b>	<b>-22.637</b>
Skat af årets resultat	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>-31.327</b>	<b>-22.637</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	-31.327	-22.637
<b>I alt</b>	<b>-31.327</b>	<b>-22.637</b>

		31.05.12	31.05.11
		DKK	DKK
<b>AKTIVER</b>			
Note			
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	313.500	313.500
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>313.500</b>	<b>313.500</b>
	Andre tilgodehavender	3.775	2.381
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>3.775</b>	<b>2.381</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>317.275</b>	<b>315.881</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>317.275</b>	<b>315.881</b>
<b>PASSIVER</b>			
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Overført resultat	-119.721	-88.394
2	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>5.279</b>	<b>36.606</b>
	Gæld til kreditinstitutter	49.672	49.972
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.000	11.250
	Anden gæld	257.324	218.053
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>311.996</b>	<b>279.275</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>311.996</b>	<b>279.275</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>317.275</b>	<b>315.881</b>

3 Sikkerhedsstillelser

## GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

## Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

## BALANCE

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

### Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

## 1. Regnskabsmæssig usikkerhed om going concern

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.06.11 - 31.05.12 er følgende usikkerhed om going concern væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Ledelsen har igangsat initiativer som bl.a. omfatter opdatering af selskabets hjemmeside og optimering af søgefunktioner, således selskabet bliver mere synligt på markedet. Dette forventes at skabe øget interesse for selskabets særtryk og dermed give mulighed for at få solgt en del af selskabets lager.

Kapitalejerne er indstillet på at stille den nødvendige kapital til rådighed for selskabets fremtidige drift og årsrapporten er derfor aflagt efter going concern.

## 2. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.06.10 - 31.05.11</i>		
Saldo pr. 01.06.10	125.000	-65.757
Forslag til resultatdisponering	0	-22.637
Saldo pr. 31.05.11	125.000	-88.394
<i>Egenkapitalopgørelse 01.06.11 - 31.05.12</i>		
Saldo pr. 01.06.11	125.000	-88.394
Forslag til resultatdisponering	0	-31.327
Saldo pr. 31.05.12	125.000	-119.721

## 3. Sikkerhedsstillelser

Ingen.