

# **S. M. Distribution Holding A/S**

CVR-nr. 29 20 01 14

## **Årsrapport for 2012**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 26.06.13

Adrianus Hendricus Cornelis Meijer  
Dirigent



---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 13
Noter	14 - 18

---

---

**Selskabet**

---

S. M. Distribution Holding A/S  
Brandsagervej 16  
9490 Pandrup  
Hjemsted: Pandrup  
CVR-nr.: 29 20 01 14

---

**Bestyrelse**

---

Carsten Dahl Kristensen, formand  
Karl Aage Jensen  
Verner Bach Pedersen  
Andrianus Hendricus Cornelis Meijer  
Morten Viladsen

---

**Direktion**

---

Andrianus Hendricus Cornelis Meijer

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Modervirksomhed**

---

Nordisk Media Holding ApS, Nørresundby

---

**Dattervirksomheder**

---

Soul Media Distribution A/S, Nørresundby  
SMD Rights A/S, Pandrup

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.12 - 31.12.12 for S. M. Distribution Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Pandrup, den 24. juni 2013

### **Direktionen**

Andrianus Hendricus Cornelis Meijer

### **Bestyrelsen**

Carsten Dahl Kristensen  
Formand

Karl Aage Jensen

Verner Bach Pedersen

Andrianus Hendricus Cornelis Morten Viladsen  
Meijer

**Til kapitalejeren i S. M. Distribution Holding A/S**

**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for S. M. Distribution Holding A/S for regnskabsåret 01.01.12 - 31.12.12, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 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 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. 31.12.12 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.12 - 31.12.12 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen har anført betingelserne for, at selskabet kan fortsætte sin drift, og dermed begrundet, hvorfor selskabets årsregnskab er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og valget af regnskabsprincip.

### **ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING**

#### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til en aktionær, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Selskabet er forrentet i henhold til bestemmelserne i selskabsloven.

#### **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.

Viborg, den 24. juni 2013

#### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jørgen Jakobsen

Statsaut. revisor

### Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at kapitalandele i tilknyttede virksomheder og lignende virksomhed.

### Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.12 - 31.12.12 udviser et resultat på DKK -6.692.035 mod DKK 120.403 for tiden 01.01.11 - 31.12.11. Balancen viser en egenkapital på DKK -61.208.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende. Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende år.

### Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Likviditet- og kapitalberedskab

Selskabets egenkapital er pr. 31.12.12 negativ med t.DKK 61, mens aktiekapitalen er t.DKK 500.

Selskabet indgår i Nordisk Media Holding ApS' koncernen. Koncernen har lavet en samlet aftale med koncernens bankforbindelse om rekonstruktion af koncernens aktiviteter, hvorunder fokus alene vil være på salg og distribution gennem tredjepart at sikre en positiv indtjening og styrkelse af kapitalberedskabet i koncernen til servicering og nedbringelse af gælden.

Likviditetsberedskab er begrænset og afhænger dels af udviklingen i koncernens øvrige selskaber, at planer effektueres i henhold til aftale med koncernens bankforbindelse samt indgåelse af de nødvendige afdragsaftaler med de største kreditorer.

Selskabets ledelse forventer, at opgaverne kan løses og aflægges således årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

Note	2012 DKK	2011 DKK
<b>Bruttotab</b>	<b>-6.430</b>	<b>-6.250</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-6.647.563	144.696
2 Andre finansielle indtægter	24.711	22.744
3 Andre finansielle omkostninger	-51.232	-48.869
<b>Resultat før skat</b>	<b>-6.680.514</b>	<b>112.321</b>
4 Skat af årets resultat	-11.521	8.082
<b>Årets resultat</b>	<b>-6.692.035</b>	<b>120.403</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-2.778.937	144.696
Overført resultat	-3.913.098	-24.293
<b>I alt</b>	<b>-6.692.035</b>	<b>120.403</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.12	31.12.11
		DKK	DKK
Note			
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	651.374	7.298.937
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>651.374</b>	<b>7.298.937</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>651.374</b>	<b>7.298.937</b>
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	604.633	577.237
	Udskudt skatteaktiv	0	11.521
	Tilgodehavende selskabsskat	0	4.225
	Andre tilgodehavender	18.655	17.115
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>623.288</b>	<b>610.098</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>623.288</b>	<b>610.098</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.274.662</b>	<b>7.909.035</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.12	31.12.11
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	2.778.937
	Overført resultat	-561.208	3.351.890
<b>6</b>	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-61.208</b>	<b>6.630.827</b>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.000	5.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.330.870	1.273.208
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.335.870</b>	<b>1.278.208</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.335.870</b>	<b>1.278.208</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.274.662</b>	<b>7.909.035</b>

7 Eventualaktiver

8 Sikkerhedsstillelser

9 Nærtstående parter

## 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 samt andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger.

## 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

## BALANCE

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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

### **Egenkapital**

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

### **Aktuelle og udskudte skatter**

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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 01.01.12 - 31.12.12 er følgende usikkerhed om going concern væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Selskabets egenkapital er pr. 31.12.12 negativ med t.DKK 61, mens aktiekapitalen er t.DKK 500.

Selskabet indgår i Nordisk Media Holding ApS' koncernen. Koncernen har lavet en samlet aftale med koncernens bankforbindelse om rekonstruktion af koncernens aktiviteter, hvorunder fokus alene vil være på salg og distribution gennem tredjepart at sikre en positiv indtjening og styrkelse af kapitalberedskabet i koncernen til servicering og nedbringelse af gælden.

Likviditetsberedskab er begrænset og afhænger dels af udviklingen i koncernens øvrige selskaber, at planer effektueres i henhold til aftale med koncernens bankforbindelse samt indgåelse af de nødvendige afdragsaftaler med de største kreditorer.

Selskabets ledelse forventer, at opgaverne kan løses og aflægges således årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

---

	2012	2011
	DKK	DKK

---

**2. Andre finansielle indtægter**

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	23.171	22.086
Øvrige finansielle indtægter	1.540	658
I alt	24.711	22.744

---

**3. Andre finansielle omkostninger**

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	51.232	48.869
---	--------	--------

---

**4. Skatter**

Årets aktuelle skat	0	-4.225
Årets udskudte skat	11.521	-3.857
I alt	11.521	-8.082

---

31.12.12	31.12.11
DKK	DKK

**5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kostpris pr. 31.12.11	4.520.000	4.520.000
Kostpris pr. 31.12.12	4.520.000	4.520.000
Opskrivninger pr. 31.12.11	2.778.937	2.634.241
Årets resultat	-6.647.563	144.696
Opskrivninger pr. 31.12.12	-3.868.626	2.778.937
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.12	651.374	7.298.937

## Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Soul Media Distribution A/S, Nørresundby	100%	55.447	-6.659.142
SMD Rights A/S, Pandrup	100%	595.927	11.578

**6. Egenkapital**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.11 - 31.12.11</i>			
Saldo pr. 01.01.11	500.000	2.634.241	-143.817
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	3.520.000
Forslag til resultatdisponering	0	144.696	-24.293
Saldo pr. 31.12.11	500.000	2.778.937	3.351.890

*Egenkapitalopgørelse 01.01.12 - 31.12.12*

Saldo pr. 01.01.12	500.000	2.778.937	3.351.890
Forslag til resultatdisponering	0	-2.778.937	-3.913.098
Saldo pr. 31.12.12	500.000	0	-561.208

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i regnskabsåret og de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af 500.000 kapitalandele a DKK 1. Selskabskapitalen er ikke opdelt i aktieklasser.

**7. Eventualaktiver**

Selskabet har valgt ikke at indregne udskudt skatteaktiv på t.DKK 20. Det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke vil kunne udnytte det udskudte skatteaktiv indenfor en 3-5 årig periode.

**8. Sikkerhedsstillelser**

Ingen.

## 9. Nærtstående parter

Ejerforhold:

Følgende kapitalejere er optaget i selskabets ejerbog med en ejerandel på mindst 5% af selskabskapitalen:

Nordisk Media Holding ApS, Nørresundby.

S. M. Distribution Holding A/S indgår i koncernen sammen med Nordisk Media Holding ApS.