

# Sahema Holding ApS

CVR-nr. 31 89 11 67

## Årsrapport for 2012

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 05.06.13

Jens Hedegaard  
Dirigent



---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 14
Noter	15 - 18

---

---

**Selskabet**

---

Sahema Holding ApS  
Vaarstvej 311  
9260 Gistrup  
Hjemsted: Aalborg  
CVR-nr.: 31 89 11 67

---

---

**Direktion**

---

Jens Hedegaard  
Jesper Malm

---

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

---

**Pengeinstitut**

---

Den Jyske Sparekasse

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.12 - 31.12.12 for Sahema Holding ApS.

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.

Gistrup, den 5. juni 2013

**Direktionen**

Jens Hedegaard

Jesper Malm

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Gistrup, den 2013

**Dirigent**

Jens Hedegaard

**Til kapitalejerne i Sahema Holding ApS****PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Sahema Holding ApS 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 vor konklusion, gør vi opmærksom på oplysningerne i note 1, hvori ledelsen redegør for væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften, da det endnu er usikkert, om der kan opretholdes den nødvendige finansiering af driften. Ledelsen bedømmer, at finansieringen vil blive imødekommet og aflægges i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætningen om virksomhedens fortsatte drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerhederne 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 kapitalejere, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabets egenkapital udgør mindre end DKK 62.500. I strid med selskabsloven er der ikke inden for lovens tidsfrister redegjort for selskabets økonomiske stilling og om fornødent stillet forslag om foranstaltninger, der bør træffes, herunder selskabets opløsning, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

**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.

Farsø, den 5. juni 2013

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ole Hosbond Poulsen  
Statsaut. revisor

### **Hovedaktiviteter**

Selskabets aktiviteter består af at være holdingselskab for det 100% ejede datterselskab Sahema ApS.

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

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.12 - 31.12.12 udviser et resultat på DKK -1.274.823 mod DKK -47.581 for tiden 01.01.11 - 31.12.11. Balancen viser en egenkapital på DKK -189.353.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Selskabets kreditter er fuldt udnyttede. Det er ledelsens vurdering, at selskabet kan opretholde de nuværende kreditfaciliteter og opnå de nødvendige udvidelser i pengeinstitut, og aflægger således årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

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

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

Note	2012 DKK	2011 DKK
<b>Bruttotab</b>	<b>-9.815</b>	<b>-9.975</b>
Nedskrivning af omsætningsaktiver, bortset fra finansielle omsætningsaktiver	-48.882	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-58.697</b>	<b>-9.975</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14.346	-2.378
<sup>2</sup> Andre finansielle indtægter	10.841	12.278
Nedskrivning af finansielle aktiver	-1.191.924	0
Andre finansielle omkostninger	-49.389	-47.506
<b>Årets resultat</b>	<b>-1.274.823</b>	<b>-47.581</b>

#### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	-68.732
Overført resultat	-1.274.823	21.151
<b>I alt</b>	<b>-1.274.823</b>	<b>-47.581</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.12	31.12.11
		DKK	DKK
Note			
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	168.776	1.346.354
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>168.776</b>	<b>1.346.354</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>168.776</b>	<b>1.346.354</b>
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	90.082	199.033
	Tilgodehavender hos kapitalejere og ledelse	0	48.120
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>90.082</b>	<b>247.153</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>980</b>	<b>1.295</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>91.062</b>	<b>248.448</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>259.838</b>	<b>1.594.802</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.12	31.12.11
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Overført resultat	-314.353	960.470
<b>4</b>	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-189.353</b>	<b>1.085.470</b>
	Kreditinstitutter i øvrigt	360.388	465.475
<b>5</b>	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>360.388</b>	<b>465.475</b>
<b>5</b>	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	54.000	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.000	8.000
	Selskabsskat	16.828	35.857
	Anden gæld	9.975	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>88.803</b>	<b>43.857</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>449.191</b>	<b>509.332</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>259.838</b>	<b>1.594.802</b>

6 Eventualaktiver

7 Sikkerhedsstillelser

8 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.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

### 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 andre eksterne omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til administration.

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger.

## 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 posterings foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 i balancen til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhederne 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.

Den på erhvervestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder. Der foretages ikke afskrivning herpå da goodwill vurderes at ligge på værdien af ejendommene i datterselskabet.

### 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.

### 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**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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**

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

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**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes 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 usikkerheder, skøn, vurderinger og efterfølgende begivenheder væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Selskabets kreditter er fuldt udnyttede. Det er ledelsens vurdering, at selskabet kan opretholde de nuværende kreditfaciliteter og opnå de nødvendige udvidelser i pengeinstitut, og aflægges således årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

	2012	2011
	DKK	DKK

### 2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	6.089	12.278
Øvrige finansielle indtægter	4.752	0
I alt	10.841	12.278

### 3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Sahema ApS, Aalborg	100%

**4. 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	125.000	68.732	939.319
Forslag til resultatdisponering	0	-68.732	21.151
Saldo pr. 31.12.11	125.000	0	960.470

*Egenkapitalopgørelse 01.01.12 - 31.12.12*

Saldo pr. 01.01.12	125.000	0	960.470
Forslag til resultatdisponering	0	0	-1.274.823
Saldo pr. 31.12.12	125.000	0	-314.353

**5. Gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.12	Gæld i alt 31.12.11
Kreditinstitutter i øvrigt	54.000	67.000	414.388	465.475
I alt	54.000	67.000	414.388	465.475

**6. Eventualaktiver**

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv på t.DKK 23.

## 7. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 414 er der givet pant i kapitalandele i tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.12 på t.DKK 338.

**8. Nærtstående parter**

---

	31.12.12	31.12.11
	DKK	DKK
<hr/>		
Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen:		
Saldo pr. 31.12.11	48.120	14.376
Rente	4.752	0
Indbetalt i årets løb	0	10.804
Udbetalt i årets løb	0	22.940
<hr/>		
Saldo pr. 31.12.12	52.872	48.120
<hr/>		

Tilgodehavender er forrentet i henhold til gældende lovgivning og værdiansat til DKK 0.