

## AHS Holdingselskab ApS

Spinkebjerg 39, 7400 Herning

CVR-nr. 30 73 63 38

## Årsrapport for 2011/12

5. regnskabsår

### Til Erhvervsstyrelsen

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. oktober 2012

---

Anette Sørensen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger og erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Beretning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10
Regnskabspraksis	12

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012 for AHS Holdingselskab ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2012 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 22. oktober 2012

**Direktion**

---

Anette Sørensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

*Til kapitalejeren i AHS Holdingselskab ApS*

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for AHS Holdingselskab ApS for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og regnskabspraksis. 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 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. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er betydelig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til noten "Andre forhold", hvoraf det fremgår, at selskabets evne til at fortætte driften er afhængig af udviklingen i et datterselskab og afhængig af, at de nuværende kreditfaciliteter opretholdes.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen til årsregnskabet uden at foretage yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Efter vor vurdering er informationerne i ledelsesberetningen i overensstemmelse med årsregnskabet.

Herning, den 22. oktober 2012

### Vistisen & Lunde

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Jan Buskbjerg

Registreret revisor

**Selskabsoplysninger**

<b>Selskabet</b>	AHS Holdingselskab ApS Spinkebjerg 39 7400 Herning
	CVR-nr.: 30 73 63 38
	Stiftet: 3. august 2007
	Hjemstedskommune: Herning
	Regnskabsår: 1. maj til 30. april
<b>Direktion</b>	Anette Sørensen
<b>Revision</b>	Vistisen & Lunde Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Guldborgvej 1 7400 Herning

## Beretning

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er i lighed med tidligere år formuepleje og besiddelse af aktier i tilknyttede virksomheder.

### Usikkerhed om måling

Selskabets har i regnskabsåret realiseret et underskud på 1,4 MDKK, hvilket har medført, at selskabets egenkapital er negativ med 2 MDKK.

Selskabets ene datterselskab, Aktieselskabet af 27.02.09, er efter regnskabsåret gået konkurs, hvorfor kapitalandelene er indregnet til DKK 0. Selskabets har ikke forpligtelser over for det pågældende selskab.

Selskabets andet datterselskab, Carl Wagner A/S, har i regnskabsåret 2011/12 realiseret et underskud på TDKK 125. Som følge af udviklingen i dette selskab har ledelsen i AHS Holdingselskab ApS foretaget af- og nedskrivning af koncerngoodwill med MDKK 1,3.

Udviklingen i AHS Holdingselskab ApS er afhængig af udviklingen i datterselskabet Carl Wagner A/S. Ledelsen i Carl Wagner A/S har vurderet, at selskabet kan fortsætte driften, men at der er væsentlig usikkerhed herom. Der henvises til årsrapporten for Carl Wagner A/S for en nærmere omtale heraf.

AHS Holdingselskab ApS' fortsatte drift er derfor betinget af, at de nuværende kreditfaciliteter opretholdes.

Som følge af ovenstående er det ledelsens vurdering, at årsrapporten for AHS Holdingselskab ApS kan aflægges under forudsætning af fortsat drift, men at der er væsentlig usikkerhed herom.

### Udviklingen i regnskabsåret

Regnskabsåret blev ikke tilfredsstillende.

**Resultatopgørelse 1. maj - 30. april**

	Note	2011/12 DKK	2010/11 DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-5.600</b>	<b>-5.000</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat		-1.404.807	308.912
Indtægter af kapitalandele associerede virksomheder efter skat		-3.654	-440.859
Finansielle indtægter	1	0	1.218
Finansielle omkostninger	2	<u>-48.538</u>	<u>-124.405</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-1.462.599</b>	<b>-260.134</b>
Skat af årets resultat	3	<u>13.535</u>	<u>32.048</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-1.449.064</u></b>	<b><u>-228.086</u></b>
Der foreslås fordelt således:			
Overført resultat		<u>-1.449.064</u>	<u>-228.086</u>
		<b><u>-1.449.064</u></b>	<b><u>-228.086</u></b>

**Balance pr. 30. april**

**Aktiver**

	2011/12	2010/11
Note	DKK	DKK
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	375.193	1.780.000
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	3.654
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>375.193</b>	<b>1.783.654</b>
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>375.193</b>	<b>1.783.654</b>
Tilgodehavende udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	508.912
Udskudte skatteaktiver	5 13.535	0
Andre tilgodehavender	0	1
<b>Tilgodehavender</b>	<b>13.535</b>	<b>508.913</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>13.535</b>	<b>508.913</b>
<b>Aktiver</b>	<b>388.728</b>	<b>2.292.567</b>

**Balance pr. 30. april**

**Passiver**

	2011/12	2010/11
Note	DKK	DKK
Anpartskapital	125.000	125.000
Overført resultat	-2.091.961	-642.897
<b>Egenkapital</b>	<b><u>-1.966.961</u></b>	<b><u>-517.897</u></b>
Gæld til andre kreditinstitutter	269.097	831.330
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b><u>269.097</u></b>	<b><u>831.330</u></b>
Langfristede gældsforpligtelser, forfalder inden for 1 år	200.000	0
Kreditinstitutter	649.952	999.959
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.088.940	664.282
Selskabsskat	126.375	98.375
Anden gæld	21.325	216.518
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b><u>2.086.592</u></b>	<b><u>1.979.134</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	<b><u>2.355.689</u></b>	<b><u>2.810.464</u></b>
<b>Passiver</b>	<b><u>388.728</u></b>	<b><u>2.292.567</u></b>
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>	<b>8</b>	
<b>Eventualforpligtelser</b>	<b>9</b>	
<b>Andre forhold</b>	<b>10</b>	

Noter til årsrapporten

	2011/12 DKK	2010/11 DKK			
<b>1 Finansielle indtægter</b>					
Andre finansielle indtægter	0	1.218			
	<u>0</u>	<u>1.218</u>			
<b>2 Finansielle omkostninger</b>					
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	14.970	28.096			
Andre finansielle omkostninger	33.568	96.309			
	<u>48.538</u>	<u>124.405</u>			
<b>3 Skat af årets resultat</b>					
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	-59.425			
Regulering af udskudt skat	-13.535	27.377			
	<u>-13.535</u>	<u>-32.048</u>			
<b>4 Finansielle anlægsaktiver</b>					
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Kostpris pr. 1. maj	999.999	2.500.000			
Kostpris pr. 30. april	999.999	2.500.000			
Værdireguleringer pr. 1. maj	-996.345	0			
Årets resultat efter skat	-3.654	-124.807			
Værdireguleringer pr. 30. april	-999.999	-124.807			
Af- og nedskrivninger pr. 1. maj	0	-720.000			
Årets af- og nedskrivninger	0	-1.280.000			
Af- og nedskrivninger pr. 30. april	0	-2.000.000			
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. april	<u>0</u>	<u>375.193</u>			
der fordeles således:					
Carl Wagner A/S	0	375.193			
	<u>0</u>	<u>375.193</u>			
<b>Virksomhed</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital- andel</b>
Carl Wagner A/S	Herning	375.193	-124.807	100%	375.193
Aktieselskabet af 27.02.09	Herning	-490.970	-1.379.982	49%	-240.575

## Noter til årsrapporten

### 5 Udskudte skatteaktiver

Udskudt skatteaktiv vedrører skattemæssige underskud til fremførsel.

### 6 Egenkapital

	Anparts kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. maj	125.000	-642.897	-517.897
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-1.449.064</u>	<u>-1.449.064</u>
Egenkapital pr. 30. april	<u>125.000</u>	<u>-2.091.961</u>	<u>-1.966.961</u>

### 7 Langfristede gældsforpligtelser

Heraf forfalder DKK 0 til betaling mere end 5 år efter balancetidspunktet.

### 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Kapitalandele i Aktieselskabet af 27.02.09 er stillet til sikkerhed for Aktieselskabet af 27.02.09's gæld til pengeinstituttet.

Kapitalandele i Carl Wagner A/S er stillet til sikkerhed for mellemværende med pengeinstituttet.

### 9 Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser udgør DKK 256.660.

### 10 Andre forhold

Selskabets evne til at fortsætte driften er afhængig af udviklingen i datterselskabet Carl Wagner A/S og at de nuværende kreditfaciliteter opretholdes. Som følge heraf er det ledelsens opfattelse, at der er væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Der henvises til omtale i ledelsesberetningen.

## Regnskabspraksis

Årsrapporten for AHS Holdingselskab ApS for 2011/12 er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabs-lovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet for året med fradrag af afskrivninger af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

## Regnskabspraksis

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med de danske koncernforbundne virksomheder.

Moderselskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske tilknyttede virksomheders skattepligtige indkomst hensættes og betales af moderselskabet.

Skatteeffekten af sambeskatningen med de danske tilknyttede virksomheder fordeles på såvel overskud som underskud i de tilknyttede virksomheder i forhold til deres skattepligtige indkomster.

### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives denne til lavere værdi.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de tilknyttede og associerede virksomheder.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

## Regnskabspraksis

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Da selskabet indgår i sambeskatning med moderselskabet, vil skattebeløb ikke fremgå af balancen som særskilt post, idet det overføres til mellemregning med moderselskabet.

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.