



Bille & Buch-Andersen A/S

Revision og Rådgivning

Holsbjergvej 31-33
2620 Albertslund
CVR nr. 18282046
Tlf. 43438143
www.bba.dk

Markedsforlaget ApS

**Magleholm 13
2600 Glostrup**

CVR nr. 19 75 33 36

Årsrapport for 2011/2012

16. Regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den:

28. november 2012

Torkild Enevoldsen, dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab for perioden 1. juli 2011 til 30. juni 2012	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2011/2012	10
Balance pr. 30. juni 2012	11
Egenkapitalopgørelse for 2011/2012	13
Pengestrømsopgørelse for 2011/2012	14
Noter	15

Påtegning

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for Markedsforlaget ApS for regnskabsåret 2011/2012.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012, samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2011 til 30. juni 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 13. november 2012

Direktion:

Torkild Enevoldsen

Den uafhængige revisors påtegning

Til anpartshaverne i Markedsforlaget ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Markedsforlaget ApS for regnskabsåret 1. juli 2011 til 30. juni 2012, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 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 udføre 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. juni 2012, samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2011 til 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors påtegning

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i løbet af regnskabsåret tabt over 50 % af selskabskapitalen. Direktionen har i strid med selskabslovens § 119 ikke sikret, at generalforsamling er afholdt senest 6 måneder efter at kapitaltabet er konstateret. Overtrædelsen kan være ansvarspådragende for virksomhedens direktion.

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.

Albertslund, den 13. november 2012

Bille & Buch-Andersen

Registreret Revisionsaktieselskab, FSR - danske revisorer

Peter Holm

Registreret revisor

Selskabsoplysninger

Anpartsselskabet:

Markedsforlaget ApS
Magleholm 13
2600 Glostrup

CVR nr.: 19 75 33 36
Hjemsted: Glostrup
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Direktion:

Torkild Enevoldsen

Revisor:

Bille & Buch-Andersen
Registreret Revisionsaktieselskab, FSR - danske revisorer
Holsbjergvej 31-33, 2620 Albertslund
CVR nr. 18 28 20 46

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet består i at drive formueforvaltning.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for utilfredsstillende

Det er ledelsens forventning, at selskabet kan reetablere sin egenkapital ved egen indtjening.

Af særlige konkurrencemæssige årsager oplyses nettoomsætningen ikke, men alene bruttofortjenesten.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som forrykker årsrapportens udsagn.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Markedsforlaget ApS for 2011/2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

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.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde anpartsselskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå anpartsselskabet, 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelse

Bruttoresultat

Af særlige konkurrencemæssige årsager oplyses nettoomsætningen ikke, men alene bruttoresultatet.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
---	--------

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under finansielle anlægsaktiver omfatter pantebreve, børsnoterede obligationer og egenkapitalandele i virksomheder, der ikke er dattervirksomheder, associerede virksomheder eller joint ventures.

Andre værdipapirer og kapitalandele optages til kursværdien på statustidspunktet. For andre værdipapirer og kapitalandele der ikke er noteret på en børs, værdiansættes disse andre værdipapirer og kapitalandele efter equity-metoden.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, 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 fremførselsberettiget skattemæssigt 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 inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25%.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen præsenteres som en indirekte præsentation, med udgangspunkt i årets resultat.

Opgørelsen viser regnskabsårets pengestrømme opdelt i driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet, og viser desuden forskydningen i likvider ved regnskabsårets begyndelse og slutning. Likvide beholdninger defineres som kassebeholdninger og bankindeståender fratrukket kortfristet gæld til kreditinstitutter i form af driftskreditter samt lignende gæld, der forfalder på anfordring, og som indgår i virksomhedens løbende likviditetsstyring.

Resultatopgørelse for 2011/2012

	Note		2010/2011 t.kr.
Bruttoresultat		-66.097	-73
Af- og nedskrivninger imm. og materielle anlægsaktiver	1	-40.000	-40
Resultat af ordinær primær drift		-106.097	-113
Finansielle indtægter		19.097	0
Nedskrivning finansielle aktiver		0	-29
Finansielle omkostninger		-600	0
Ordinært resultat før skat		-87.600	-142
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		-87.600	-142
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-87.600	-142
Forslag til resultatdisponering i alt		-87.600	-142

Balance pr. 30. juni 2012

Aktiver	Note		2010/2011 t.kr.
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2	40.000	80
Materielle anlægsaktiver i alt		40.000	80
Finansielle anlægsaktiver			
Andre værdipapirer og kapitalandele	3	132.451	114
Finansielle anlægsaktiver i alt		132.451	114
Anlægsaktiver i alt		172.451	194
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	4
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		20.000	30
Andre tilgodehavender		6.585	4
Tilgodehavender i alt		26.585	38
Likvide beholdninger		21.852	6
Omsætningsaktiver i alt		48.437	44
Aktiver i alt		220.888	238

Balance pr. 30. juni 2012

Passiver	Note	2010/2011 t.kr.
Egenkapital		
Selskabskapital	125.000	125
Overført resultat	-139.354	-52
Egenkapital i alt	-14.354	73
Gældsforpligtigelser		
Kortfristede gældsforpligtigelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.900	11
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.000	0
Anden gæld	221.342	154
Kortfristede gældsforpligtigelser i alt	235.242	165
Gældsforpligtigelser i alt	235.242	165
Passiver i alt	220.888	238
Ejerforhold	4	

Egenkapitalopgørelse for 2011/2012

	Selskabs- kapital	Overført resultat
Egenkapital 1. juli 2011	125.000	-51.754
Overført fra resultatdisponeringen	0	-87.600
Totalindkomst i alt	0	-87.600
Egenkapital 30. juni 2012	125.000	-139.354
Samlet egenkapital 30. juni 2012		-14.354

Udvikling i selskabskapitalen indenfor de sidste 5 år

	Regnskabs- året 2007/2008	Regnskabs- året 2008/2009	Regnskabs- året 2009/2010	Regnskabs- året 2010/2011	Regnskabs- året 2011/2012
Selskabskapital, primo	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
Ultimo	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000

Alle anparter har samme stemmerettigheder.

Pengestrømsopgørelse for 2011/2012

	Note		2010/2011 t.kr.
Årets resultat		-87.600	-142
Af- og nedskrivninger imm. og materielle anlægsaktiver		40.000	40
Reguleringer	5	-18.497	29
Ændring i driftskapital	6	82.369	137
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		16.272	64
Renteindbetalinger		19.097	0
Renteudbetalinger		-19.601	-30
Pengestrømme fra ordinær drift		15.768	34
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet		0	30
Pengestrømme fra driftsaktiviteter		15.768	64
Betalt udbytte		0	-97
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter		0	-97
Ændring i likviditet		15.768	-33
Likvide beholdninger, primo		6.084	38
Likvide beholdninger, ultimo	7	21.852	6

Noter

		2010/2011 t.kr.
1 Af- og nedskrivninger imm. og materielle anlægsaktiver		
Materielle anlægsaktiver	40.000	40
Af- og nedskrivninger imm. og materielle anlægsaktiver i alt	40.000	40
2 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Anskaffelsessum, primo	200.000	200
Anskaffelsessum, ultimo	200.000	200
Af-/nedskrivninger, primo	-120.000	-80
Årets afskrivninger	-40.000	-40
Af-/nedskrivninger, ultimo	-160.000	-120
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.000	80
3 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Anskaffelsessum, primo	113.450	114
Anskaffelsessum, ultimo	113.450	114
Årets afskrivninger	19.001	0
Af-/nedskrivninger, ultimo	19.001	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	132.451	114
4 Ejerforhold		
Følgende anpartshavere ejer minimum 5% af anpartskapitalen eller repræsenterer minimum 5% af stemmerne:		
Torkild Enevoldsen,		
5 Pengestrømsopgørelse, reguleringer		
Finansielle indtægter	-19.097	0
Finansielle omkostninger	600	29
Pengestrømsopgørelse, reguleringer i alt	-18.497	29

Noter

		2010/2011 t.kr.
6 Pengestrømsopgørelse, ændring i driftskapital		
Tilgodehavender	11.628	92
Kortfristede gældsforpligtigelser	<u>70.741</u>	<u>45</u>
Pengestrømsopgørelse, ændring i driftskapital i alt	<u>82.369</u>	<u>137</u>
 7 Pengestrømsopgørelse, likvide beholdninger		
Likvide beholdninger	<u>21.852</u>	<u>6</u>
Pengestrømsopgørelse, likvide beholdninger i alt	<u>21.852</u>	<u>6</u>