

NEW CHANNEL HOLDING A/S

Årsrapport

13. april 2012 - 31. december 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

17/07/2013

Ole Færge
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	6
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	8
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	10
--------------------------------	----

Resultatopgørelse	12
-------------------------	----

Balance	13
---------------	----

Noter	15
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	NEW CHANNEL HOLDING A/S Sundkrogsgade 11 2100 København Ø Telefonnummer: 33 42 33 42 CVR-nr: 34475261 Regnskabsår: 13/04/2012 - 31/12/2012
Revisor	KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg CVR-nr: 30700228

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 13. april – 31. december 2012 for New Channel Holding A/S, men med forbehold fra de to bestyrelsesmedlemmer, som repræsenterer minoritetsaktionæren. jf. forklaring anført nedenfor i forlængelse af underskrifterne.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er opfattelsen hos flertallet af bestyrelsens medlemmer samt direktionen, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 13. april – 31. december 2012.

De to bestyrelsesmedlemmer, som repræsenterer minoritetsaktionæren har forbehold i relation til "et retvisende billede af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2012", jf. forklaring anført nedenfor i forlængelse af underskrifterne.

Det er endvidere opfattelsen hos flertallet af bestyrelsens medlemmer samt direktionen, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Til indsættelse efter bestyrelsens underskrifter

Bestyrelsesmedlemmerne Gildas Patrick Michel Maire og Edouard Pierre Jean Louis-Dreyfus erklærer sig uenige med den øvrige bestyrelse i følgende forhold og tager derfor forbehold herfor:

- at der ikke udarbejdes et konsolideret regnskab på New Channel Holding A/S niveau, hvilket de to bestyrelsesmedlemmer insisterer på at modtage; og
- at moderselskabsregnskabs kapitalandele i dattervirksomheder er indregnet til en regnskabsmæssig værdi på nul pr. 31. december 2012, hvilket medfører uenighed i den indregnede værdi af selskabets kapitalandele i dattervirksomheder i resultatopgørelsen og balancen.

De pågældende bestyrelsesmedlemmer har endvidere, flere gange foreslået, at datterselskabet New Channel Company A/S skulle søge tilvejebringelse af likviditet via sale and lease back eller refinansiering af selskabets skibe, og mener ikke, at majoritetsaktionæren har gjort tilstrækkeligt i denne forbindelse med en forværring af selskabets likviditetssituation til følge.

De pågældende bestyrelsesmedlemmer udtrykker endvidere utilfredshed med processen i forbindelse med årsregnskabet for 2012 idet der har været utilstrækkelig information og tid til den påkrævede gennemgang af udkast til regnskab:

- ingen korrekte og acceptable bestyrelsesmødereferater er blevet udarbejdet til bestyrelsesmedlemmerne Gildas Patrick Michel Maire og Edouard Pierre Jean Louis-Dreyfus
 - yderligere mener de pågældende bestyrelsesmedlemmer, som repræsenterer selskabets minoritetsaktionær, at DFDS's tal ikke er understøttet af tilstrækkelig dokumentation.
-

København, den 17/07/2013

Direktion

Ole Færge
Direktør

Bestyrelse

Niels Smedegaard
Formand

Torben Carlsen

Ole Færge

Gildas Patrick Michel Maire

Edouard Pierre Jean Louis-Dreyfus

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i New Channel Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for New Channel Holding A/S for regnskabsåret 13. april – 31. december 2012. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 vurderingen 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. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 13. april – 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har ikke overholdt fristen for indsendelse af årsrapport for 2012. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor.

Bestyrelsen har ikke godkendt og underskrevet bestyrelsesreferater og forretningsorden i overensstemmelse med Selskabsloven. Bestyrelsen kan ifalde ansvar herfor.

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.

København, 17/07/2013

Torben Bender
statsaut. revisor
KPMG Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Claus Tanggaard Jacobsen
statsaut. revisor
KPMG Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Ledelsesberetning

Virksomhedens hovedaktivitet

New Channel Holding A/S' væsentligste aktivitet er at eje kapitalandele i dattervirksomheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Louis Dreyfus Armateurs SAS overtog den 25. september 2012 18 % af aktiekapitalen i selskabet.

Selskabet har i løbet af året stiftet og erhvervet kapitalandele i dattervirksomheder for en samlet investering på netto 133.410 tkr.

New Channel Company A/S

Selskabet har i løbet af 2012 modtaget et kontant kapitaltilskud på 497.033 tkr., som selskabet umiddelbart efter har anvendt til at foretage en kontant kapitalforhøjelse på samme beløb i selskabets dattervirksomhed New Channel Company A/S. Kapitalforhøjelsen blev foretaget i forbindelse med New Channel Company A/S' erhvervelse af aktiviteterne omfattende ruterne Dover – Calais og Dover – Dunkerque inklusiv relaterede aktiver og forpligtelser fra søsterselskabet DFDS Seaways B.V.

Købsprisen for aktiviteten udgjorde 497.033 tkr. og den bogførte værdi af de overtagne nettoaktiver på overtagelsestidspunktet udgjorde 131.754 tkr. Idet der er tale om en koncerntern overdragelse efter sammenlægningsmetoden er forskelsværdien på 365.279 tkr. indregnet direkte på egenkapitalen.

LDTF S.A.S.

Selskabet erhvervede fra Louis Dreyfus Armateurs S.A.S. i september 2012 datterselskabet LDTF S.A.S., hvis aktiviteter omfatter ruterne Le Havre-Portsmouth, Dieppe-New Haven og Marseille-Tunis.

Købsprisen for kapitalandelene udgjorde EUR 154.000. Sælger har i forbindelse med salget givet en garanti mod visse driftsunderskud over en vis størrelse i LDTF S.A.S. i henhold til beregninger for 2012. Betalinger omfattet af garantien indregnes i LDTF S.A.S., når de retserhverves.

Årets Resultat

Årets resultat efter skat er negativt med -133.628 tkr.

Årets negative resultat relaterer sig til nedskrivningen af selskabets kapitalandele på i alt 133.410 tkr. Selskabets kapitalandele i dattervirksomheder er nedskrevet til 0 kr., grundet negative resultater i 2012 i alle datterselskaber samtidig med, at der forventes negative resultater for 2013.

Selskabets minoritetsaktionær har forbehold for at moderselskabsregnskabs kapitalandele i dattervirksomheder er indregnet til en regnskabsmæssig værdi på nul pr. 31. december 2012, hvilket medfører uenighed i den indregnede værdi af selskabets kapitalandele i dattervirksomheder i resultatopgørelsen og balancen, jf. Ledelsespåtegning.

Ledelsen anser årets resultat og den økonomiske udvikling for utilfredsstillende.

Kapitalberedskab

Selskabets majoritetsaktionær DFDS A/S har i et letter of support givet tilsagn om at ville tilføre nødvendig likviditet, til sikring af selskabets fortsatte drift frem til minimum udgangen af 2013. Ledelsen vurderer på denne baggrund, at selskabets årsregnskab for 2012 kan aflægges under forudsætning om fortsat drift (going concern).

Selskabets minoritetsaktionær har flere gange foreslået, at datterselskabet New Channel Company A/S skulle søge tilvejebringelse af likviditet via sale and lease back eller refinansiering af selskabets skibe, og mener ikke, at majoritetsaktionæren har gjort tilstrækkeligt i denne forbindelse med en forværring af selskabets likviditetssituation til følge, jf. Ledelsespåtegning.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens bestemmelser valgt ikke at udarbejde koncernregnskab, idet selskabet indgår i koncernregnskabet for DFDS A/S for 2012. Selskabets minoritetsaktionær tager forbehold for, at der ikke udarbejdes et konsolideret regnskab på New Channel Holding A/S niveau, hvilket de to bestyrelsesmedlemmer insisterer på at modtage, jf. Ledelsespåtegning. DFDS A/S udarbejder koncernregnskab i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU og danske krav til årsrapporter for børsnoterede selskaber.

Selskabet er etableret 13. april 2012. Selskabet anvender sammenlægningsmetoden ved koncerninterne virksomhedssammenslutninger, hvilket er relevant for købet af New Channel Company A/S. Der er derfor foretaget sammenlægning af resultatopgørelsen for hele 2012, selvom selskabet først pr. 25. september 2012 har erhvervet de koncerninterne aktiviteter. Det har af praktiske årsager ikke været muligt at tilpasse sammenligningstallene for 2011 og tilbage til det tidspunkt, hvor de erhvervede koncerninterne aktiviteter oprindeligt blev eksternt erhvervet af DFDS koncernen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Virksomhedssammenslutninger

Koncerninterne køb (og salg) af virksomheder og aktiviteter indregnes i henhold til sammenlægningsmetoden, hvorved eventuelle forskelle mellem købsvederlag og de handlede virksomheders/aktiviteters regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Sammenlægningen af resultatopgørelsen foretages for hele den regnskabsperiode, hvor virksomhedssammenslutningen finder sted og der foretages tilpasning af sammenligningstal for tidligere år.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra anskaffelsestidspunktet. Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Resultatopgørelse

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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

Som genindvindingsværdi anvendes kapitalværdien. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige 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 de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til netto realisationsværdi.

Resultatopgørelse 13. apr 2012 - 31. dec 2012

	Note	2012 kr.
Bruttoresultat		0
Personaleomkostninger	1	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-133.410.000
Resultat af ordinær primær drift		-133.410.000
Andre finansielle indtægter	2	1.860.000
Øvrige finansielle omkostninger	3	-2.151.000
Ordinært resultat før skat		-133.701.000
Ekstraordinært resultat før skat		-133.701.000
Skat af årets resultat	4	73.000
Årets resultat		-133.628.000
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat		-133.628.000
I alt		-133.628.000

Balance 31. december 2012

Aktiver

	Note	2012 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0
Finansielle anlægsaktiver i alt	5	0
Anlægsaktiver i alt		0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		286.472.000
Udsudte skatteaktiver		73.000
Tilgodehavender i alt		286.545.000
Likvide beholdninger		11.369.000
Omsætningsaktiver i alt		297.914.000
AKTIVER I ALT		297.914.000

Balance 31. december 2012

Passiver

	Note	2012 kr.
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)		500.000
Overført resultat		-1.874.000
Egenkapital i alt	6	-1.374.000
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		244.701.000
Anden gæld		54.587.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		299.288.000
Gældsforpligtelser i alt		299.288.000
PASSIVER I ALT		297.914.000

Noter

1. Personaleomkostninger

Direktion og bestyrelse modtager ikke vederlag eller bestyrelseshonorar.

2. Andre finansielle indtægter

	2012.
	kr.
Renteindtægter fra dattervirksomheder	1.560.000
Øvrige renteindtægter	300.000
	<u>1.860.000</u>

3. Øvrige finansielle omkostninger

	2012
	kr.
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.514.000
Øvrige renteomkostninger	637.000
	<u>2.151.000</u>

4. Skat af årets resultat

	2012
	kr.
Årets regulering af udskudt skat	73.000
	<u>73.000</u>

5. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris 1. januar 2012	<u>0</u>
Tilgang	<u>133.410.000</u>

Kostpris 31. december 2012	<u>133.410.000</u>
Værdireguleringer 1. januar 2012	0
Årets værdireguleringer	-133.410.000
Nettoopskrivninger ultimo	<u>-133.410.000</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>

Navn, retsform og hjemsted	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
New Channel Company A/S 2012	København, Danmark	100%	54.760.000	-147.024.000
*LDTF S.A.S, Paris, Frankrig 2012	Paris, Frankrig	100%	-28.663.000	-44.923.000
*LDTF S.A.S, Paris, Frankrig 2011	Paris, Frankrig	100%	8.321.000	7.547.000
*NCC S.A.S, Paris, Frankrig 2012	Paris, Frankrig	100%	7.000	0
*NCC S.A.S, Paris, Frankrig 2011	Paris, Frankrig	100%	7.000	0

*De lokale årsrapporter for 2012 er endnu ikke færdiggjort, hvorfor de anførte tal for 2012 er fra den koncerninterne rapportering.

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

6. Egenkapital i alt

	Aktiekapital	Overført resultat	Ialt
	kr.	kr.	kr.
Kontant tilførsel af kapital ved etablering af selskabet	500.000	0	500.000
Kontant kapitaltilskud	0	497.033.000	497.033.000
Merværdi i forhold til bogførte værdier i forbindelse med koncerninternt køb af aktivitet	0	-365.279.000	-365.279.000
Overført, jf. resultatdisponering	0	-133.628.000	-80.944.000
31. december 2012	<u>500.000</u>	<u>-1.874.000</u>	<u>1.374.000</u>

Der henvises til afsnittet "Kapitalberedskab" i ledelsesberetningen for oplysninger om kapitalforhold og grundlaget for, at årsregnskabet for 2012 aflægges efter forudsætning om fortsat drift (going concern).

Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Aktierne er uændret siden stiftelsen af selskabet.

7. Oplysning om eventualforpligtelser

Der påhviler ikke selskabet nogen eventualforpligtelser.

8. Oplysning om ejerskab

Nærtstående parter

New Channel Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

DFDS A/S, Sundkrogsgade 11, 2100 København Ø.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

DFDS A/S
Sundkrogsgade 11
2100 København Ø

Louis Dreyfus Armateurs SAS
28 quai Gallieni
FR - 92158 Suresnes Cedex