

TSN Holding ApS

Møllegangen 4

8240 Risskov

CVR nr. 33388454

Årsrapport for 2013/14

4. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 18. december 2014

Thomas Sigfred Nielsen
dirigent

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

TSN Holding ApS

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

TSN Holding ApS

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014 for TSN Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er ledelsens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 17. december 2014

Direktion

Thomas Sigfred Nielsen
direktør

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

TSN Holding ApS

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i TSN Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for TSN Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014, der 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 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. juni 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden af tage forbehold herfor, henleder vi opmærksomheden på note 7, hvor ledelsen gør rede for usikkerheden omkring fortsat drift. Fortsat drift betinger at der kan indgås aftale med banken om en fortsættelse af de nuværende lempelige lånevilkår gennem det kommende år, samt at der kan genereres likviditet i datterselskabet fremadrettet.

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.

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

TSN Holding ApS

Den uafhængige revisors erklæring

Aarhus, den 17. december 2014

Abel & Jørgensen
Registreret revisionsanpartsselskab

Jette Frederiksen
registreret revisor

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

TSN Holding ApS

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er besiddelse af kapitalandele i Investeringselskabet af 28.09.2001 ApS.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er efter ledelsens opfattelse ingen væsentlige usikkerheder ved indregning eller måling.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af årets drift har været utilfredsstillende som følge af negativ udvikling i datterselskabet.

Ledelsen i datterselskabet har igangsat flere tiltag efter statusdagen, som forventes at bidrage til indtjeningen i det kommende regnskabsår. Der forventes dog kun et mindre positivt resultat før afskrivninger, hovedsagelig som følge af negativ påvirkning fra driften af ny kaffebar i sommerperioden.

Det lykkes ikke datterselskabet i 2013/14 at få frigjort likviditet ved salg af anlægsaktiver. Bestræbelserne på at få afhændet anlægsaktiver til en tilfredsstillende pris, vil dog fortsætte i det kommende regnskabsår.

Nuværende banklån er frem til februar 2015 afdrags- og rentefri, hvor der vil ske en genforhandling af engagementet. Det forventes at salg af anlægsaktiver i datterselskabet vil kunne frigøre betydelig likviditet, der kan reducere de nuværende banklån. Ledelsen forventer at de lempelige lånevilkår kan fortsætte det kommende regnskabsår, imens bestræbelserne på salg af anlægsaktiver i datterselskabet fortsætter.

Fremtidig drift er betinget af at banken vil fortsætte de lempelige lånevilkår, både i dette selskab samt datterselskabet, gennem hele det kommende regnskabsår, samt at datterselskabet fremadrettet kan skabe positive drifts- og likviditetsresultater.

Ledelsen forventer at kunne få forlænget det nuværende bankengagement det kommende år, samt at der kan skabes positive resultater fremadrettet i datterselskabet, og aflægger derfor årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

TSN Holding ApS

Anvendt regnskabspraksis

Generelle oplysninger om anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for TSN Holding ApS for 2013/14 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at aktivet har en værdi og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at forpligtelsen bliver aktuel 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.

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

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter bl.a administrations- og andre omkostninger.

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat og fradrag af af- og nedskrivning på koncerngoodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret, herunder kursreguleringer vedrørende værdipapirer og gæld, samt transaktioner i fremmed valuta.

Skatter

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Selskabsskatten fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Procenttillæg som følge af valg af betalingstidspunkt indregnes som renter under finansielle poster.

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

TSN Holding ApS

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill / fradrag for negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til kr. 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Der foretages en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der er gældende på regnskabsaflæggelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundet selskab og fungerer som administrationselskab. Sambeskattede selskabers skat overføres til administrationselskabet ultimo regnskabsåret.

Udbytte for regnskabsåret

Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes som en gældsforpligtelse i henhold til årsregnskabslovens § 48.

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

TSN Holding ApS

Resultatopgørelse

	Note	2013/14	2012/13
Bruttotab		-17.813	-20.550
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		-883.428	-2.166.550
Finansielle indtægter	1	30.626	66.520
Finansielle omkostninger	2	-127.264	-197.103
Resultat før skat		-997.879	-2.317.683
Skat af årets resultat		0	-48.185
Årets resultat		-997.879	-2.365.868
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-997.879	-2.365.868
		-997.879	-2.365.868

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

TSN Holding ApS

Balance

	Note	30.06.14	30.06.13
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	0	672.387
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	695.143
Finansielle anlægsaktiver		0	1.367.530
Anlægsaktiver		0	1.367.530
Andre tilgodehavender		0	29
Tilgodehavender		0	29
Likvide beholdninger		0	97.303
Omsætningsaktiver		0	97.332
Aktiver		0	1.464.862

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

TSN Holding ApS

Balance

	Note	30.06.14	30.06.13
Passiver			
Virksomhedskapital	4	125.000	125.000
Overført resultat	5	-2.124.813	-1.126.934
Egenkapital		-1.999.813	-1.001.934
Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder		31.604	0
Hensatte forpligtelser		31.604	0
Gæld til banker		0	1.707.469
Langfristede gældsforpligtelser	6	0	1.707.469
Gæld til banker		1.957.208	396.744
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.001	11.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	351.583
Kortfristede gældsforpligtelser		1.968.209	759.327
Gældsforpligtelser		1.968.209	2.466.796
Passiver		0	1.464.862
Usikkerhed om going concern	7		
Eventualaktiver	8		
Eventualforpligtelser	9		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	10		

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

TSN Holding ApS

Noter

	2013/14	2012/13
1. Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	30.621	66.418
Andre finansielle indtægter	5	102
	30.626	66.520

2. Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	38.870	14.649
Andre finansielle omkostninger	88.394	182.454
	127.264	197.103

3. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Investeringselskabet af 28.09.2001 ApS	Aarhus	100,00	-211.040	-883.428
			-211.040	-883.428

30.06.14 **30.06.13**

4. Virksomhedskapital

Saldo primo	125.000	125.000
Saldo ultimo	125.000	125.000

Selskabskapitalen har været uændret siden stiftelsen.

5. Overført resultat

Saldo primo	-1.126.934	0
Årets afgang	-997.879	-2.365.868
Andre reguleringer	0	1.238.934
Saldo ultimo	-2.124.813	-1.126.934

6. Langfristede gældsforpligtelser

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til banker	0	1.678.218	0
	0	1.678.218	0

Abel & Jørgensen

Registreret revisionsanpartsselskab

TSN Holding ApS

Noter

7. Usikkerhed om going concern

Som følge af, at der er realiseret store negative driftsresultater i datterselskabet gennem flere år, har der ikke været tilstrækkelig likviditet i koncernen til at overholde de oprindelige lånebetingelser. Der er derfor indgået aftale om afdrags- og rentefrihed på selskabets lån, som løber frem til februar 2015, hvorefter engagementet genforhandles.

Ledelsen i datterselskabet har igangsat flere tiltag efter statusdagen, som forventes at bidrage til indtjeningen i det kommende regnskabsår. Der forventes dog kun et mindre positivt resultat før afskrivninger, hovedsagelig som følge af negativ påvirkning fra driften af ny kaffebar i sommerperioden.

Det lykkes ikke datterselskabet i 2013/14 at få frigjort likviditet ved salg af anlægsaktiver. Bestræbelserne på at få afhændet anlægsaktiver til en tilfredsstillende pris, vil dog fortsætte i det kommende regnskabsår. Det forventes at man kan reducere bankengagementet væsentligt, såfremt salgsbetræbelserne lykkedes.

Fremtidig drift er betinget af at banken vil fortsætte de lempelige lånevilkår, både i dette selskab samt i datterselskabet, gennem hele det kommende regnskabsår. Derudover betinger fortsat drift også at datterselskabet fremadrettet kan skabe positive drifts- og likviditetsresultater.

Ledelsen forventer at kunne få forlænget det nuværende bankengagement det kommende år, samt at der kan genereres positiv driftslikviditet fremadrettet i datterselskabet, og aflægger derfor årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

8. Eventualaktiver

Negativ udskudt skat er opgjort til tkr. 100 (skatteprocent 22%) og vedrører hovedsageligt skatteværdien af fremførte underskud. Beløbet er ikke indregnet som et aktiv, idet ledelsen vurderer at udnyttelsen heraf ikke forventes at ske indenfor en kortere årrække (3-5år).

9. Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret over for datterselskabs bankgæld, tkr. 574.

Herudover er der ingen kautions-, garanti- eller andre eventualforpligtelser.

10. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for for bankgæld tkr. 1.957, har selskabet pantsat kapitalandel i tilknyttet virksomhed, regnskabsmæssig værdi kr. 0.