

Timotejen Holding A/S

CVR-nr. 29 82 67 06

Årsrapport for 2012/13

(6. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling den 20/08 2013

Frederik H. Knudsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 4 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Resultatopgørelse 1. maj 2012 - 30. april 2013 | 12 |
| Balance pr. 30. april 2013 | 13 |
| Noter til årsrapporten | 15 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2012 - 30. april 2013 for Timotejen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 20. august 2013

Direktion

Michael Rutkjær Jensen

Bestyrelse

Ole Vagner
formand

Michael Rutkjær Jensen

Johan Schrøder

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Timotejen Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Timotejen Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013, 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 en vurdering af 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Hellerup, den 20. august 2013

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Christian F. Jakobsen
statsautoriseret revisor

Henrik Mikkelsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Timotejen Holding A/S
c/o InvestorPartner A/S
Bredevej 2C, 1. sal

Telefon: +4570255570

Telefax: +4570255580

CVR-nr.: 29 82 67 06

Regnskabsår: 1. maj - 30. april

Hjemsted: Lyngby-Taarbæk

Bestyrelse

Ole Vagner, formand
Michael Rutkjær Jensen
Johan Schrøder

Direktion

Michael Rutkjær Jensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet
Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS, Lyngby-Taarbæk

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele i dattervirksomhed.

Det helejede datterselskab Tellusborgvägen Holding A/S har solgt aktierne i Tellusborgvägen 73-87 Holding AB som via et datterselskab ejede ejendom i Stockholm. Efter salget af aktierne er den eneste tilbageværende aktivitet i Tellusborgvägen Holding A/S at eje et pantebrev i de afhændede aktiviteter.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012/13 udviser et underskud på sek. 189.704, og selskabets balance pr. 30. april 2013 udviser en negativ egenkapital på sek. 7.570.115.

Selskabets resultat består primært af resultatet af Tellusborgvägen Holding A/S, renter af tilgodehavender hos Tellusborgvägen Holding A/S samt renter af gæld til kapitalejere.

Med hensyn til belysning af selskabets fortsatte drift henvises der til note 9 i årsregnskabet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, som væsentligt vil kunne forrykke selskabets økonomiske stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Timotejen Holding A/S for 2012/13 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Holdingselskabet J.S.R. af 1.11.83 ApS, Lyngby-Taarbæk.

Årsrapporten for 2012/13 er aflagt i svenske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Anvendt regnskabspraksis

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Resultatopgørelse

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne: Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Balance

I balancen indregnes tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til sek. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år, og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

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

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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort 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.

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.

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

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelse 1. maj 2012 - 30. april 2013

| | Note | 2012/2013 sek. | 2011/2012 sek. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Andre driftsindtægter | | 0 | 2.397.794 |
| Andre eksterne omkostninger | | -93.525 | -561.629 |
| Bruttoresultat | | -93.525 | 1.836.165 |
| Resultat før finansielle poster | | -93.525 | 1.836.165 |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 109.240 | -53.334 |
| Finansielle indtægter | 1 | 2.222.953 | 7.668.038 |
| Finansielle omkostninger | 2 | -2.527.411 | -3.043.668 |
| Resultat før skat | | -288.743 | 6.407.201 |
| Skat af årets resultat | 3 | 99.039 | -1.406.911 |
| Årets resultat | | -189.704 | 5.000.290 |
| Overført resultat | | -189.704 | 5.000.290 |
| | | -189.704 | 5.000.290 |

Balance pr. 30. april 2013

Aktiver

| | Note | 2013 sek. | 2012 sek. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 4 | 4.163.660 | 4.054.420 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 5 | 52.018.270 | 49.853.923 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 56.181.930 | 53.908.343 |
| Anlægsaktiver i alt | | 56.181.930 | 53.908.343 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 40.392 |
| Selskabsskat | | 99.039 | 0 |
| Tilgodehavender | | 99.039 | 40.392 |
| Likvide beholdninger | | 8.873 | 41.041 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 107.912 | 81.433 |
| Aktiver i alt | | 56.289.842 | 53.989.776 |

Balance pr. 30. april 2013

Passiver

| | Note | 2013 sek. | 2012 sek. |
|--|----------|--------------------------|--------------------------|
| Selskabskapital | | 1.829.954 | 1.829.954 |
| Overført resultat | | <u>-9.400.069</u> | <u>-9.210.365</u> |
| Egenkapital | 6 | <u>-7.570.115</u> | <u>-7.380.411</u> |
| Anden gæld | | 26.054.815 | 25.861.713 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | <u>33.160.674</u> | <u>32.914.908</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser | 7 | <u>59.215.489</u> | <u>58.776.621</u> |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 4.558.267 | 1.081.673 |
| Selskabsskat | | 0 | 1.406.911 |
| Anden gæld, kortfristet | | <u>86.201</u> | <u>104.982</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>4.644.468</u> | <u>2.593.566</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>63.859.957</u> | <u>61.370.187</u> |
| Passiver i alt | | <u>56.289.842</u> | <u>53.989.776</u> |
| Eventualposter m.v. | 8 | | |
| Fortsat drift (going concern) | 9 | | |
| Ejerforhold | 10 | | |

Noter til årsrapporten

| | <u>2012/2013</u> | <u>2011/2012</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | sek. | sek. |
| 1 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 2.164.934 | 6.728.614 |
| Andre finansielle indtægter | 0 | 939.424 |
| Vautakursgevinster | 58.019 | 0 |
| | <u>2.222.953</u> | <u>7.668.038</u> |
| | | |
| 2 Finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 1.425.459 | 1.702.433 |
| Andre finansielle omkostninger | 1.100.227 | 1.335.379 |
| Valutakurstab | 1.725 | 5.856 |
| | <u>2.527.411</u> | <u>3.043.668</u> |
| | | |
| 3 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | <u>-99.039</u> | <u>1.406.911</u> |
| | <u>-99.039</u> | <u>1.406.911</u> |

Noter til årsrapporten

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | sek. | sek. |
| 4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. maj 2012 | <u>49.831.000</u> | <u>49.831.000</u> |
| Kostpris 30. april 2013 | <u>49.831.000</u> | <u>49.831.000</u> |
| Værdireguleringer 1. maj 2012 | -45.776.580 | -49.831.000 |
| Årets resultat | 109.240 | -53.334 |
| Koncerntilskud | 0 | 112.000.000 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | <u>0</u> | <u>-107.892.246</u> |
| Værdireguleringer 30. april 2013 | <u>-45.667.340</u> | <u>-45.776.580</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2013 | <u>4.163.660</u> | <u>4.054.420</u> |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Stemme- og ejerandel</u> |
|-----------------------------|-----------------|---------------------------------|
| Tellusborgvägen Holding A/S | Lyngby-Taarbæk | 100% |

Noter til årsrapporten

5 Finansielle anlægsaktiver

| | Tilgodehaven- der hos til- knyttede virk- somheder <u>sek.</u> |
|---|--|
| Kostpris 1. maj 2012 | 49.853.923 |
| Tilgang i årets løb | <u>2.164.347</u> |
| | <u>52.018.270</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april 2013 | <u><u>52.018.270</u></u> |

Selskabet er trådt tilbage for 52.018 tkr. i forhold til andre kreditorer i den tilknyttede virksomhed.

6 Egenkapital

| | <u>Selskabs- kapital</u> sek. | <u>Overført re- sultat</u> sek. | <u>I alt</u> sek. |
|-----------------------------------|--------------------------------------|--|---------------------------------|
| Egenkapital 1. maj 2012 | 1.829.954 | -9.210.365 | -7.380.411 |
| Årets resultat | 0 | -189.704 | -189.704 |
| Egenkapital 30. april 2013 | <u><u>1.829.954</u></u> | <u><u>-9.400.069</u></u> | <u><u>-7.570.115</u></u> |

Selskabskapitalen består af 15.000 kapitalandele à nominelt dkk 100. Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

7 Langfristede gældsforpligtelser

| | Langfristet gæld 30. april 2013 sek. | Afdrag næste år sek. | Restgæld efter 5 år sek. |
|-----------------------------------|--|----------------------------|--------------------------------|
| Anden gæld | 26.054.815 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 33.160.674 | 0 | 0 |
| | 59.215.489 | 0 | 0 |

8 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet har ikke påtaget sig kautions-, garanti- eller andre eventualforpligtelser, udover hvad der er sædvanligt for et aktieselskab og i øvrigt fremgår af regnskab og noter.

9 Fortsat drift (going concern)

Selskabets kapitalejere har afgivet tilbagetrædelseserklæringer for samlede tilgodehavender på 59,2 mio. sek. Selskabet forventer at reetablere egenkapitalen enten via fremtidig drift eller ved tilskud fra kapitalejerne.

10 Ejerforhold

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

Kødkompagniet Holding ApS, Slagelse

K.V. Andersen Non-Food Import Company A/S, København

Timotejen Invest ApS, Lyngby-Taarbæk