

Aktieselskabet Sydfyenske Holding

Årsrapport 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling

den

4/5 2015


dirigent

CVR-nr. 40 56 12 18

Årsrapporten indeholder 22 sider

AS Sydfyenske Holding Årsrapport 2014

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Selskabsoplysninger	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar – 31. december	9
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 for Aktieselskabet Sydfyenske Holding.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

Det er endvidere vores opfattelse, 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.

Nyborg, den 4. maj 2015

Direktion:



Niels Peter Nielsen

Bestyrelse:



Andy Andersen
formand



Gunner Ruben



Carsten Henriksen



Niels Peter Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Aktieselskabet Sydfyenske Holding

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet Sydfyenske Holding for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 afkræftende konklusion.

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Som redegjort for i note 13 i årsregnskabet har selskabet samt datterselskaberne Thor Rederi A/S og Rederiselskabet af 2002 ApS stillet sikkerhed for K/S Thor Irene og K/S Thor Ingeborg i form af selvskyldner kaution for disse K/S'ers mellemværende med kreditinstitutter som udgør 38.938 t.kr. pr. 31. december 2014. Datterselskabet Thor Rederi A/S hæfter desuden som komplementar for al gæld i K/S Thor Ingeborg og datterselskabet Rederiselskabet af 2002 ApS hæfter desuden som komplementar for al gæld i K/S Thor Irene. Kautionsforpligtelserne er ikke indregnet i årsrapporten for 2014. Forpligtelserne burde indregnes og vi tager forbehold for den manglende indregning. De ikke indregnede kautionsforpligtelser udgør ca. 81.956 t.kr., og selskabets egenkapital vil være negativ med i alt 122.629 t.kr., såfremt kautionsforpligtelserne indregnes i balancen.

Den uafhængige revisors erklæringer

Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion yderligere gør vi opmærksom på, at der er betydelig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til note 12 i årsregnskabet, hvoraf fremgår, at det er usikkert, om der kan opnås enighed blandt kreditorerne om gennemførelse af afvikling af selskabet eller om selskabet må erklæres konkurs. Årsregnskabet er aflagt efter realisationsprincippet.

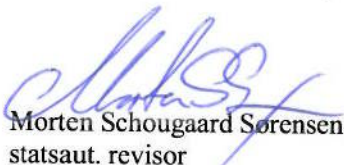
Udtalelse om ledelsesberetningen

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, når der henses til det i forbeholdet anførte.

Odense, den 4. maj 2015

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab


Morten Schougaard Sørensen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Aktieselskabet Sydfyenske Holding
Dronningensvej 18, 1
5800 Nyborg

CVR-nr.: 40 56 12 18
Stiftet: 20. juli 1875
Hjemsted: Nyborg
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Andy Andersen, formand
Gunner Ruben
Carsten Henriksen
Niels Peter Nielsen

Direktion

Niels Peter Nielsen

Revision

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
Englandsgade 25
5000 Odense

Ledelsesberetning

Beretning

Aktivitet

Aktieselskabet Sydfyenske Holdings aktivitet har i 2014 bestået af ejendomsinvesteringsvirksomhed gennem datterselskabet A/S Esplanaden med underliggende kapitalandele samt rederivirksomhed gennem datterselskabet Thor Rederi A/S med underliggende kapitalandele og restaktivitet ved investering i finansielle aktiver, som er under afvikling eller afviklet. Dattervirksomhedernes investeringsaktivitet med finansielle aktiver og rederivirksomhed var fuldt ud afviklet i 2013. Dattervirksomhedernes ejendomsinvesteringsvirksomhed er som planlagt reduceret i 2014, idet yderligere en del investeringsejendomme er afhændet og alle resterende ejendomme er solgt i 2015.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat efter skat udgør i 2014 +14.543 t.kr. mod -12.322 t.kr. i 2013.

Resultatet er positivt, hvilket primært skyldes resultat efter skat i dattervirksomheder.

Egenkapitalen pr. 31. december 2014 er negativ med 40.673 t.kr. mod -55.216 t.kr. pr. 31. december 2013.

Nedenfor er anført bemærkninger til dattervirksomhedernes aktiviteter og resultater i 2014.

Ejendomsinvesteringsvirksomheden

Driften af koncernens tilbageværende ejendomme er forløbet tilfredsstillende i 2014.

Der er i 2014 sket yderligere reduktion af selskabet og dattervirksomhedernes investeringsejendomme. Koncernens ejendomme er i 2014 værdireguleret med +10.200 t.kr. inklusiv realiserede avancer og værdiregulering til forventet nettorealiseringsværdi for ejendomme som er afhændet i starten af 2015.

Rederivirksomheden

Koncernens rederiaktivitet fik i 2014 et resultat før finansiering og skat på -303 t.kr. mod -1.323 t.kr. i 2013.

Rederiaktiviteterne er fuldstændig afviklet i tidligere år.

Datterselskabet Thor Rederi A/S har tilgodehavender hos de associerede virksomheder K/S Thor Irene og K/S Thor Ingeborg, som blev nedskrevet til 0 t.kr. pr. 31. december 2014. Nedskrivningen på tilgodehavender udgør i alt 52.995 t.kr., hvoraf +279 t.kr. indgår i resultatet for 2014.

Ledelsesberetning

Beretning

Særlige forhold i årsrapporten for 2014

Afvikling af aktiviteter og going concern

I 2011 blev der indgået aftale med koncernens og hovedaktionærens finansielle kreditorer. Denne aftale er senest blevet forlænget frem til 30. juni 2015. Koncernen har en forståelse med sine finansielle kreditorer om kontrolleret afvikling af koncernens aktiviteter.

Der pågår pt. drøftelser om forlængelse af hovedaktionærens aftale med sine finansielle kreditorer.

Koncernen har sammen med sine kreditorer gennemført den vedtagne afvikling af koncernens aktiviteter.

Selskabets egenkapital pr. 31. december 2014 er negativ med 40.673 t.kr., og koncernen som helhed og flere af selskaberne i koncernen er dermed insolvente, hvis kreditorerne gør deres fulde krav gældende. Det er ledelsens forhåbning, at der kan opnås en aftale med koncernens kreditorer, som muliggør en solvent afvikling af koncernens selskaber efter salg af samtlige aktiver, men forholdet er behæftet med betydelig usikkerhed.

Det er således ledelsens vurdering, at der er en overhængende risiko for, at flere af koncernens selskaber, herunder moderselskabet, må erklæres konkurs inden udgangen af 2015, da det er usikkert om der kan opnås en aftale med kreditorerne om en solvent afvikling af selskaberne.

Som følge af den forventede likvidation, opløsning eller konkurs af koncernens selskaber er samtlige resterende aktiver og forpligtelser i koncernen og moderselskabet indregnet til forventet nettorealisationsværdi pr. 31. december 2014.

Kautionsforpligtelser for associerede virksomheder

Selskabet og datterselskabet Thor Rederi A/S har stillet sikkerhed for de associerede virksomheder K/S Thor Irene og K/S Thor Ingeborg i form af selvskyldnerkaution for alt mellemværende med disse K/S'ers kreditinstitutter. K/S Thor Irenes gæld til kreditinstitutter udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2014 og K/S Thor Ingeborgs gæld til kreditinstitutter udgør 38.938 t.kr.

Datterselskabet Thor Rederi A/S hæfter desuden som komplementar for al gæld i K/S Thor Ingeborg. Gældsforpligtelser i K/S Thor Ingeborg udover førnævnte gæld til kreditinstitutter samt gæld til K/S'ets ejere udgør 105 t.kr. .

Datterselskabet Rederiselskabet af 2002 ApS hæfter desuden som komplementar for al gæld i K/S Thor Irene. Gældsforpligtelse i K/S Thor Irene udover førnævnte gæld til kreditinstitutter samt gæld til K/S'ets ejere udgør 15.513 t.kr. Rederiselskabet af 2002 ApS har ingen aktiver.

Koncernen og K/S'ernes majoritetsejer har afgivet selvskyldnerkautioner til at dække de nævnte gældsforpligtelser.

Kautionsforpligtelser og komplementarhæftelser overfor K/S Thor Irenes og K/S Thor Ingeborgs kreditorer er ikke afsat som forpligtelse i selskabets balance i årsregnskabet for 2014 i lighed med tidligere år. Samtlige aktiver i Aktieselskabet Sydfyenske Holding og Thor Rederi A/S er i forvejen pantsat til koncernens kreditinstitutter, og der vil derfor ikke

Ledelsesberetning

Beretning

være noget provenu til kreditorerne i K/S Thor Irene og K/S Thor Ingeborg, hvis de anmelder kautionskravet mod Aktieselskabet Sydfyenske Holding og Thor Rederi A/S. Det er derfor ledelsens forventning, at kreditorerne i K/S Thor Irene og K/S Thor Ingeborg kun vil rette deres krav mod K/S'ernes majoritetssejer, som også har stillet kaution for gælden. Forholdet er dog behæftet med betydelig usikkerhed.

De ikke indregnede kautionsforpligtelser udgør ca. 81.956 t.kr., og selskabets egenkapital vil være negativ med i alt 122.629 t.kr., såfremt kautionsforpligtelserne indregnes i balancen.

Forventninger til fremtiden

Der henvises til redegørelse om den igangværende forventede afvikling af koncernen under afsnittet "afvikling af aktiviteter og going concern" ovenfor. For 2015 forventes et driftsunderskud fra administrationsomkostninger og rentekomkostninger i afviklingsperioden. Herudover kan der være mindre værdireguleringer ved salg af aktiver i det omfang de faktisk realiserede priser måtte afvige fra de forventede nettorealiseringsværdier i balancen pr. 31. december 2014.

Særlige risici

Selskabets risici er som konsekvens af den planlagte afvikling primært relateret til udsving i de forventede nettorealiseringsværdier samt afviklingsomkostninger i afviklingsperioden.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Alle resterende aktiver, hovedsageligt ejet gennem dattervirksomheden A/S Esplanaden er efter regnskabsårets udløb afhændet.

Der er ikke, efter regnskabsårets afslutning, indtruffet andre begivenheder af væsentlig betydning for årsregnskabet for 2014.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Aktieselskabet Sydfyenske Holding for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse B-virksomhed.

Som følge af den igangværende afvikling af selskabet aflægges regnskabet efter realisationsprincippet, hvilket er uændret i forhold til sidste år.

Selskabet har i lighed med sidste år besluttet ikke at udarbejde koncernregnskab under henvisning til Årsregnskabslovens § 110, idet nedgang i aktiviteten i selskabet og dets dattervirksomheder betyder, at nettoomsætning, balancesum og antal ansatte er under de størrelsesgrænser, hvor selskabet er pligtig til at udarbejde koncernregnskab.

Regnskabsskemaerne er tilpasset til virksomhedens særlige forhold.

Generelt om indregning og måling

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 hvert enkelt regnskabelement 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 og 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.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Resultatopgørelsen

Finansielle indtægter

Finansielle indtægter indeholder renteindtægter, aktieudbytter, godtgørelser under acontoskatteordningen m.v., kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og afledte finansielle instrumenter, amortisering og nedskrivning af finansielle aktiver samt kursgevinster og -tab vedrørende øvrige tilgodehavender.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat og efter eliminering af intern avance/tab.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat og efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indeholder rentekomkostninger, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Sydfyenske Invest-koncernens danske dattervirksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, som udgør 3-7 år. Der nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Afskrivninger indgår under administrationsomkostninger.

Driftsmateriel er nedskrevet til forventet realisationsværdi.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncernter interne avancer og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssigt negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Andre kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen.

Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan opgøres, måles andre kapitalandele til kostpris. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter under aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Gældsbreve, som forventes holdt til udløb, måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

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 samt for betalte acontoskatter.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser måles til dagsværdi på balancedagen. Gældsforpligtelser som kan indfries til kurs pari, måles maksimalt til denne værdi.

Øvrige gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter under passiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Likvider

Likvider omfatter kontante beholdninger.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

t.kr.	Note	2014	2013
Værdipapirer m.v.			
Finansielle indtægter	1	3.776	3.558
Afkast af værdipapirer m.v.		3.776	3.558
Resultat før administration og finansiering		3.776	3.558
Administrationsomkostninger	2	-1.904	-3.101
Reservation for mellemregning med tilknyttede og associerede virksomheder		-2.645	-1.033
Resultat efter skat i dattervirksomheder	3	25.619	26.464
Tab ved salg af koncernintern fordring		0	-20.905
Finansielle omkostninger	4	-10.303	-12.766
Ordinært resultat før skat		14.553	-7.783
Skat af ordinært resultat	5	0	-4.539
Årets resultat		14.543	-12.322

Forslag til resultatdisponering

t.kr.	2014	2013
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	25.619	29.293
Overført resultat	-11.076	-41.615
	14.543	-12.322

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

t.kr.	Note	2014	2013
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Driftsmateriel og inventar	6	0	10
Materielle anlægsaktiver i alt		0	10
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i dattervirksomheder	3	227.543	215.904
Finansielle anlægsaktiver i alt		227.543	215.904
Anlægsaktiver i alt		227.543	215.914
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Udskudt skatteaktiv	8	0	0
Andre tilgodehavender		38	0
Tilgodehavender i alt		38	0
Værdipapirer		0	0
Likvide beholdninger		1.690	3.450
Omsætningsaktiver i alt		1.728	3.450
AKTIVER I ALT		229.271	219.364

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

t.kr.	Note	2014	2013
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital	7	14.000	14.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		131.346	105.728
Overført resultat		-186.019	-174.944
Egenkapital i alt		-40.673	-55.216
Hensatte forpligtelser			
Hensættelse vedr. negativ indre værdi i tilknyttede virksomheder	3	428	7.815
Hensatte forpligtelser i alt		428	7.815
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter		4.478	19.753
Leverandørgæld		63	170
Gæld til tilknyttede virksomheder		242.159	237.484
Anden gæld		22.816	9.358
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		269.516	266.765
Gældsforpligtelser i alt		269.516	266.765
PASSIVER I ALT		229.271	219.364
Medarbejderforhold	9		
Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter	11		
Afvikling af aktiviteter og going concern	12		
Hæftelse for K/S Thor Irene og K/S Thor Ingeborg	13		

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	2014	2013
Aktiekapital		
Aktiekapital 1. januar	14.000	14.000
Aktiekapital 31. december	14.000	14.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for nettoopskrivning 1. januar	105.727	79.263
Overført af årets resultat	25.619	26.464
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode 31. december	131.346	105.727
Overført resultat		
Overført resultat 1. januar	-174.943	-136.157
Overført af årets resultat	-11.076	-38.786
Overført resultat 31. december	-186.019	-174.943
EGENKAPITAL 31. DECEMBER	-40.673	-55.215

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	2014	2013
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	3.771	3.215
Øvrige finansielle indtægter	5	343
	3.776	3.558
2 Administrationsomkostninger		
Personaleomkostninger	1.301	2.243
Modtaget refusion	-150	-1.385
	<i>1.151</i>	<i>5.345</i>
Administrationsomkostninger	743	2.126
Afskrivninger på driftsmateriel og inventar	10	117
	1.904	3.101
3 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	99.866	99.866
Kostpris 31. december	99.866	99.866
Værdireguleringer 1. januar	108.223	121.372
Koncerninterne mellemværender 1. januar	334	-42.424
Årets resultat	25.619	26.464
Anden regulering	-6.927	3.145
Koncerninterne mellemværender	0	-334
Værdireguleringer 31. december	127.249	108.223
Regnskabsmæssig værdi 31. december	227.115	208.089
Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes således:		
Kapitalandele i dattervirksomheder	227.543	215.904
Hensættelse vedrørende negativ indre værdi i tilknyttede virksomheder	-428	-7.815
Regnskabsmæssig værdi 31. december	227.115	208.089

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Kapitalandele i dattervirksomheder

Navn	Selskabs- <u>kapital</u>	Årets <u>resultat</u>	<u>EK</u>	Hjem- <u>sted</u>	Ejer <u>andel</u>
Thor Rederi A/S	2.500	-538	-26.828	Nyborg	100%
Rederiselskabet af 2002 ApS	125	- 4	-8	Nyborg	100%
A/S Esplanaden	1.000	26.411	-17.407	Nyborg	100%
Ejendomsselskabet Svends Allé 15 ApS	125	5.382	-20.280	Nyborg	100%

4

t.kr.

Finansielle omkostninger

	2014	2013
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	9.607	7.569
Øvrige finansielle omkostninger	696	5.197
	10.303	12.766

5 Skat af ordinært resultat

Regulering af skat for tidligere år	0	-474
Årets regulering af udskudt skat	0	5.013
	0	4.539

6 Driftsmateriel og inventar

Kostpris 1. januar	1.558	1.542
Tilgang	0	16
Afgang	0	0
Kostpris 31. december	1.558	1.558
Af- og nedskrivninger 1. januar	-1.548	-1.432
Afskrivninger	-10	-116
Nedskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger ved afgang	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	-1.558	-1.548
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	10

7 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 140.000 stk. aktier á 100 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	2014	2013
8 Udskudt skat og udskudte skatteaktiver		
Investeringsejendomme mv.	0	0
Fremførbare underskud	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>

9 Medarbejderforhold

Gager og lønninger	1.260	2.100
Pensioner	0	0
Andre omkostninger til social sikring	24	68
Øvrige personaleomkostninger	17	75
	<u>1.301</u>	<u>2.243</u>
Heraf vederlag til bestyrelse og direktion	<u>600</u>	<u>1.186</u>

10 Eventualforpligtelser, eventualaktiver og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

t.kr.	2014	2013
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter og kreditinstitutter m.v.:		
Kapitalandele i dattervirksomheder	227.543	215.904
Værdipapirer	0	0
Likvide beholdninger	1.690	3.450
	<u>229.233</u>	<u>219.354</u>

Kautionsforpligtelser for dattervirksomheder

Modervirksomheden har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter.

Kautionsforpligtelser for associerede virksomheder

Aktieselskabet Sydfyenske Holding og datterselskabet Thor Rederi A/S har stillet sikkerhed for de associerede virksomheder K/S Thor Irene og K/S Thor Ingeborg i form af selvskyldnerkaution for alt mellemværende med disse K/S'ers kreditinstitutter. K/S Thor Irenes gæld til kreditinstitutter udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2014 og K/S Thor Ingeborgs gæld til kreditinstitutter udgør 38.938 t.kr. Dattervirksomheder hæfter endvidere som komplementar i de nævnte K/S'er. Forholdet er yderligere beskrevet i note 13, hvortil der henvises.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Sikkerhedsstillelser for modervirksomhed

Aktieselskabet Sydfyenske Holding har stillet værdipapirer, likvide beholdninger, mellemregninger samt kapitalandele i dattervirksomhed med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2014 på 229.233 t.kr. til sikkerhed for moderselskabet Sydfyenske Invest ApS.

Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Sydfyenske koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter mv. inden for sambeskatningskredsen.

11 Nærtstående parter

Ejerforhold

Selskabet ejes 100% af Sydfyenske Invest ApS, Dronningensvej 18,1, 5800 Nyborg.

Transaktioner med nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder i Sydfyenske Invest Koncernen, samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori nævnte personkreds har væsentlige interesser.

Selskabet har løbende mellemværender med søsterselskaber til Sydfyenske Invest Koncernen, som forrentes på markedsvilkår.

Selskabet har i årets løb gennemført transaktioner med medlemmer af koncernselskabernes ledelse og nærtstående parter til ledelsen i form af køb af tjenesteydelser. Transaktionerne er gennemført på markedsmæssige vilkår.

Udover det foranstående anførte og almindeligt forekommende, forretningsmæssige transaktioner mellem koncernens virksomheder, har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere eller andre nærtstående parter

12 Afvikling af aktiviteter og going concern

I 2011 blev der indgået aftale med koncernens og hovedaktionærens finansielle kreditorer. Denne aftale er senest blevet forlænget frem til 30. juni 2015. Koncernen har pt. aftale med sine finansielle kreditorer om kontrolleret afvikling af koncernens aktiviteter.

Der pågår pt. drøftelser om forlængelse af hovedaktionærens aftale med sine finansielle kreditorer.

Selskabet og koncernen har sammen med sine kreditorer iværksat en plan for og i det væsentlige gennemført afvikling af koncernens aktiviteter.

Koncernens egenkapital pr. 31. december 2014 er negativ med 40.673 t.kr., og koncernen som helhed og flere af selskaberne i koncernen er dermed insolvente, hvis kreditorerne gør deres fulde krav gældende. Det er ledelsens forhåbning, at der kan opnås en aftale med koncernens kreditorer, som muliggør en solvent afvikling af koncernens selskaber efter salg af samtlige aktiver, men forholdet er behæftet med betydelig usikkerhed.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

Det er således ledelsens vurdering, at der er en overhængende risiko for, at flere af koncernens selskaber, herunder moderselskabet, må erklæres konkurs inden udgangen af 2015, da det er usikkert om der kan opnås en aftale med kreditorerne om en solvent afvikling af selskaberne.

Som følge af den forventede likvidation, opløsning eller konkurs af koncernens selskaber er samtlige resterende aktiver og forpligtelser i koncernen og moderselskabet indregnet til forventet nettorealiseringsværdi pr. 31. december 2014.

13 Hæftelse for K/S Thor Irene og K/S Thor Ingeborg

Aktieselskabet Sydfyenske Holding og datterselskabet Thor Rederi A/S har stillet sikkerhed for de associerede virksomheder K/S Thor Irene og K/S Thor Ingeborg i form af selvskyldnerkaution for alt mellemværende med disse K/S'ers kreditinstitutter. K/S Thor Irenes gæld til kreditinstitutter udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2014 og K/S Thor Ingeborgs gæld til kreditinstitutter udgør 38.938 t.kr.

Datterselskabet Thor Rederi A/S hæfter desuden som komplementar for al gæld i K/S Thor Ingeborg. Gældsforpligtelser i K/S Thor Ingeborg udover førnævnte gæld til kreditinstitutter samt gæld til K/S'ets ejere udgør 105 t.kr.

Datterselskabet Rederiselskabet af 2002 ApS hæfter desuden som komplementar for al gæld i K/S Thor Irene. Gældsforpligtelse i K/S Thor Irene udover førnævnte gæld til kreditinstitutter samt gæld til K/S'ets ejere udgør 15.513 t.kr. Rederiselskabet af 2002 ApS har ingen aktiver.

Koncernen og K/S'ernes majoritetssejer har afgivet selvskyldnerkautioner til at dække de nævnte gældsforpligtelser.

Kautionsforpligtelser og komplementarhæftelser overfor K/S Thor Irenes og K/S Thor Ingeborgs kreditorer er ikke afsat som forpligtelse i selskabets balance i årsregnskabet for 2014 i lighed med tidligere år. Samtlige aktiver i Aktieselskabet Sydfyenske Holding og Thor Rederi A/S er i forvejen pantsat til koncernens kreditinstitutter, og der vil derfor ikke være noget provenu til kreditorerne i K/S Thor Irene og K/S Thor Ingeborg, hvis de anmelder kautionskravet mod Aktieselskabet Sydfyenske Holding og Thor Rederi A/S. Det er derfor ledelsens forventning, at kreditorerne i K/S Thor Irene og K/S Thor Ingeborg kun vil rette deres krav mod K/S'ernes majoritetssejer, som også har stillet kaution for gælden. Forholdet er dog behæftet med betydelig usikkerhed.

De ikke indregnede kautionsforpligtelser udgør ca. 81.956 t.kr., og selskabets egenkapital vil være negativ med i alt 122.629 t.kr., såfremt kautionsforpligtelserne indregnes i balancen.