

TSG Holding, Them A/S

CVR-nummer 10227488

Årsrapport 2012/2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 24. april 2014



Flemming Nielsen

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegning og erklæring	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Aktiver	11
Passiver	12
Noter	13

Selskabsoplysninger

Selskab

TSG Holding, Them A/S
Mølledraget 6
8653 Them

Hjemstedskommune: Silkeborg
CVR-nummer: 10227488
Regnskabsperiode: 1. november 2012 - 31. oktober 2013

Bestyrelse

Ole Nielsen Formand
Finn Nielsen
Flemming Nielsen Medlem

Direktion

Flemming Nielsen

Ejerforhold

Ifølge årsregnskabsloven skal følgende selskabsdeltagere oplyses:

Flemming Nielsen
Mølledraget 6
8653 Them

Tilknyttede virksomheder

Them Sten & Grus A/S
Mølledraget 6
8653 Them

Pengeinstitut

Nordea
Vestergade 13
8600 Silkeborg

Revisor

Dansk Revision Silkeborg
Registreret revisionsaktieselskab
Hagemannsvej 4
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. november 2012 - 31. oktober 2013 for TSG Holding, Them A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. oktober 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret

Them, 24. april 2014

Direktionen:



Flemming Nielsen

Bestyrelsen:



Ole Nielsen
Formand



Finn Nielsen

1. november 2012 - 31. oktober 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Den uafhængige revisors reviewerklæring

Til kapitalejeren i TSG Holding, Them A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for TSG Holding, Them A/S for regnskabsåret 1. november 2012 - 31. oktober 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, at 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 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. 31. oktober 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. november 2012 - 31. oktober 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden det har påvirket vores konklusion gør vi opmærksom på oplysningerne i note 5 "Usikkerhed ved fremtidig drift", hvoraf det fremgår at selskabets fortsatte drift er betinget af positive resultater i datterselskabet.

Uden det har påvirket vores konklusion gør vi opmærksom på oplysningerne i note 6 "Usikkerhed ved værdiansættelse af kapitalandele", hvori ledelsen redegør for forventningerne om forbedret indtjening i datterselskabet, der er en forudsætning for værdiansættelsen af de i balancen indregnede kapitalandele.

Den uafhængige revisors erklæringer

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har ikke rettidigt foretaget indberetning og afregning af moms i løbet af året, og ledelsen kan derfor ifalde straffeansvar.

Silkeborg, 24. april 2014

Dansk Revision Silkeborg
Registreret revisionsaktieselskab



Jan Pedersen
Registreret revisor

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen, men ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at udøve virksomhed med køb, salg og udlejning af fast ejendom samt at være holdingselskab samt at varetage formueforvaltning og anden investeringsvirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende.

Selskabet har som følge af de tidligere års underskud i datterselskabet tabt selskabskapitalen. Det er ledelsens forventning at aktiekapitalen vil blive reetableret ved fortsat positive resultater i datterselskabet de kommende år.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 ressourcer 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.

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

tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern

Anvendt regnskabspraksis

avance eller tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

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 indgår forventede brugstider som følger:

Bygninger 50 år

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles 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 gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den

Anvendt regnskabspraksis

udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.
Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

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 positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

		2012/13	2011/12
Note	Resultatopgørelse	DKK	1.000 DKK
Perioden 1. november - 31. oktober			
	Bruttofortjeneste	62.123	63
	Afskrivninger, anlægsaktiver	-12.634	-13
1	Andre driftsomkostninger	-23.995	-25
	Resultat før finansielle poster	25.494	25
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	158.009	-128
	Finansielle omkostninger	-76.165	-52
	Resultat før skat	107.338	-154
	Skat af årets resultat	2.455	6
	Årets resultat	109.793	-148
Forslag til resultatdisponering:			
	Overført resultat primo	-955.385	-808
	Årets resultat	109.793	-148
	Til disposition i alt	-845.592	-955
	Overført resultat ultimo	-845.592	-955
	Resultatdisponering i alt	-845.592	-955

Note	Balance	2012/13 DKK	2011/12 1.000 DKK
Aktiver pr. 31. oktober			
	Grunde og bygninger	621.830	634
	Materielle anlægsaktiver	621.830	634
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	171.244	13
	Finansielle anlægsaktiver	171.244	13
	Anlægsaktiver i alt	793.074	648
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.462	1
	Udskudte skatteaktiver	35.112	33
	Tilgodehavender	40.575	34
	Omsætningsaktiver i alt	40.575	34
	Aktiver i alt	833.649	681

Note	Balance	2012/13 DKK	2011/12 1.000 DKK
	Passiver pr. 31. oktober		
	Virksomhedskapital	500.000	500
	Reserve for opskrivninger	159.275	159
	Overført resultat	-845.592	-955
3	Egenkapital i alt	-186.317	-296
	Kreditinstitutter	503.825	519
4	Langfristede gældsforpligtelser	503.825	519
	Kreditinstitutter	47.999	50
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	43.843	32
	Anden gæld	424.298	377
	Kortfristede gældsforpligtelser	516.141	459
	Gælds- og hensatte forpligtelser i alt	1.019.966	978
	Passiver i alt	833.649	681
5	Usikkerheder om going concern		
6	Usikkerhed ved indregning og måling		
7	Eventualforpligtelser		
8	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter	2012/13	2011/12		
	DKK	1.000 DKK		
1 Andre driftsomkostninger				
Forsikringer	2.990	3		
Ejendomsskatter	17.342	17		
El, vand og gas	3.663	5		
Andre driftsomkostninger i alt	23.995	25		
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. november	1.218.245	1.218		
Kostpris 31. oktober	1.218.245	1.218		
Værdireguleringer 1. november	-951.561	-824		
Årets resultatandel	158.009	-128		
Negativ værdi ikke registreret i tidligere år	-253.449	-253		
Værdireguleringer 31. oktober	-1.047.001	-1.205		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt	171.244	13		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af 100% ejerandel af Them Sten & Grus A/S.				
3 Egenkapital	Virksomhedskapital	Reserver for opskrivninger	Overført resultat	I alt
	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
Saldo primo	500	159	-955	-296
Årets resultat	0	0	110	110
Egenkapital ultimo	500	159	-846	-186
Virksomhedskapitalen er sammensat af aktier á DKK 1.000 eller multipla heraf.				
4 Langfristede gældsforpligtelser				
Andel af gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år		368.000		388
5 Usikkerheder om going concern				
Selskabet har som følge af de tidligere års underskud i datterselskabet tabt hele selskabskapitalen. Det er ledelsens forventning at selskabskapitalen kan reetableres ved fortsat positive resultater i datterselskabet.				

	2012/13	2011/12
Noter	DKK	1.000 DKK

6 Usikkerhed ved indregning og måling

Årsrapporten i datterselskabet Them Sten & Grus A/S er forsynet med en revisionspåtegning med supplerende oplysninger vedrørende væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften, og dermed anvende skatteaktivet.

Ledelsen forventer at der fortsat vil være positive resultater i de kommende år og egenkapitalen vil dermed kunne reetableres i datterselskabet.

På grundlag af ovenstående er der usikkerhed vedrørende værdiansættelse af kapitalandele.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldner kaution overfor datterselskabet Them Sten & Grus A/S, hvor selskabet hæfter for datterselskabets mellemværende med Nordea.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de andre selskaber i koncernen for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Nordea er følgende deponeret:

Nom 400.000 ejerpantebrev i ejendommen Rygesmindevej 1, Them.

Nom 275.000 ejerpantebrev i ejendommen Gyvelvej 4, Them.

Ejendommene har en bogført værdi på kr. 621.830.

