

REYNHEIM HOLDING ApS

Årsrapport
1. juli 2012 - 30. juni 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

30/11/2013

Sven- Erik Petersen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

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

Påtegninger

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

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden REYNHEIM HOLDING ApS
Torvet 11
4720 Præstø

CVR-nr: 27714919
Regnskabsår: 01/07/2012 - 30/06/2013

Bankforbindelse Møns Bank

Revisor KARSTEN REHER. REVISIONSANPARTSSELSKAB
Marienborg Alle 11
2860 Søborg
CVR-nr: 76477817

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2012 / 2013 for :
Reynheim Holding Aps

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven, klasse B-regnskaber.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig.
Årsrapporten giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver,
den finansielle stilling samt resultatet.

Selskabets ledelse er opmærksom på det ydede anpartshaverlån i strid med loven og på
at selskabet har tabt sin anpartskapital. Der henvises til beretningen.

Præstø, den 30/11/2013

Direktion

Sven-Erik Reynheim Petersen
Direktør

Fravalg af revision for det kommende regnskabsår

Ledelsen har besluttet at årsrapport for det kommende år ikke skal revideres.

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i Reynheim Holding Aps:

Påtegning på årsregnskabet

Jeg har revideret årsregnskabet for Reynheim Holding Aps for regnskabsåret 1. juli 2012 -30. juni 2013, der omfatter resultatopgørelse , balance , noter og anvendt regnskabspraksis.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation , uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Mit ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af min revision.

Jeg har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning.

Dette kræver , at jeg 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 og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige , samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er min opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for min konklusion.

Forbehold

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er min opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 , samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli - 30. juni 2012/ 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Anpartshaverlån :

Uden at det har påvirket min konklusion skal jeg oplyse, at selskabet den 30. juni 2013 har et tilgodehavende på 893 tkr. hos selskabets anpartshaver. Selskabets udlån er i strid med selskabslovens § 210 og kan være ansvarspådragende for selskabets ledelse.

Lånet er forrentet , som skattemæssigt foreskrevet.

Fravalg af revision af datterselskaberne :

Datterselskaberne Vision International Aps og Vision Ejendomme Aps har fravalgt revision for år 2012-2013.

Jeg har assisteret med opstilling af disses årsregnskaber, men har ikke afgivet en revisions- eller review konklusion.

Det er imidlertid ikke min opfattelse at en egentlig revision ville have forrykket den samlede bedømmelse af Reyneim Holding Aps' resultat og den økonomiske stilling pr. balanceløbet.

Kapitaltab :

Selskabet har tabt sin egenkapital og i henhold til selskabsloven § 119 skal selskabets ledelse senest 6 måneder efter redegøre for den økonomiske stilling og tage stilling til en løsning , herunder - om nødvendigt - dets opløsning.

Selskabet har fortsat forhandlingerne med dets pengeinstitut om at omlægge lånene og desuden salg af anpartshaverens aktiver med henblik på at indfri anpartshaverlånet og reetablering af selskabskapitalen.

Going concern overvejelser :

Selskabets pengeinstitut er - som enekreditor - således fuldtud orienteret om de aktuelle tiltag , der er iværksat til mulig løsning af ovennævnte problemstillinger og har afgivet erklæring om at støtte selskabet finansieringsmæssigt frem til den 30. juni 2014.

Tilsvarende har det færøske datterselskab indhentet dets pengeinstituts tilsagn om at der stilles de nødvendige kreditfaciliteter til rådighed frem til september 2014.

Selskabets fortsatte drift er betinget af , at de nævnte kreditfaciliteter stilles til rådighed.

Revisor for det færøske datterselskab har oplyst at målingen af dettes tilgodehavender hos dets datter -selskab er behæftet med usikkerhed.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Søborg, 30/11/2013

Karsten Reher

Registreret revisor FSR

KARSTEN REHER. REVISIONSANPARTSSELSKAB

Ledelsesberetning

Selskabets aktiviteter

Selskabets aktiviteter er at fungere som holdingselskab samt at investere overskydende likviditet.

Ejerskaber og nærtstående parter:

Selskabet ejer samtlige anparter i Vision International Aps, Vision Ejendomme Aps og Sp/f Vision Holding (Torshavn).

Mellemregninger med disse er forrentet på markedsvilkår, med undtagelse af lån modtaget fra Sp/f Vision Holding. Ifølge Færøsk praksis renteberegnes lån indenfor samme koncern ikke.

Regnskabsaflæggelsen

Regnskabet er udarbejdet i henhold til årsregnskabsloven, klasse B-regnskaber og som going concern.

Væsentlige begivenheder i regnskabsåret

Selskabet har tabt egenkapitalen. Ledelsen forhandler med pengeinstitut om at retablere den inden årets udgang.

Sideløbende forsøger selskabet at øge kapitalen ved salg af ejendomme.

Anpartshaverlån:

Selskabet har pr. balancedagen ydet et anpartshaverlån i strid med Anpartsselskabsloven.

Der forhandles med selskabets pengeinstitut om at omlægge lånene således at anpartshaverlånet samtidig kan indfries fuldtud.

Anpartshaveren har afgivet selvskyldnerkaution overfor Møns Bank , herunder sikkerhed i dennes personlige aktiver.

Begivenheder indtruffet i slutningen af regnskabsåret og efter dettes udløb

Going concern :

Møns Bank har stillet nødvendige kreditfaciliteter til rådighed for selskabet frem til den 30. juni 2014.

Bank Nordik har stillet nødvendige kreditfaciliteter til rådighed for de Færøske selskaber frem til september 2014.

På baggrund af at disse kreditfaciliteter er stillet til rådighed , er det ledelsens opfattelse , at regnskabet kan aflægges efter going concern-principperne.

Selskabet har tabt sin kapital , men forventes at retablere denne via den fremtidige indtjening herunder en positiv udvikling i selskabets og dattervirksomhedens værdipapirbeholdning.

Selskabets forventede udvikling

Koncernens aktiver består primært af ejendomme i Danmark og Færøerne.

Som bekendt er ejendomsmarkedet meget trykket og det må derfor forventes at salg af ejendomme vil være påvirket heraf i de næste år.

Selskabet har værdipapirer i det Færøske olieselskab Atlantic Petroleum.

Dette selskab er inde i en positiv udvikling og dets værdi forventes at øge væsentligt i de kommende år, specielt hvis de kommende borerier på Færøsk territorium viser sig positive.

Disponering af årets resultat fremgår af resultatopgørelsen.

Eventualforpligtelser, pantsætninger og kautioner m.v.

Sikkerhedsstillelser:

Selskabets aktier i Platon A/S (skønnet markedsværdi 1.062 tkr.) og værdipapirer i depot er lagt til sikkerhed for kreditter i Møns Bank.

Eventualforpligtelser:

Selskabet har afgivet erklæring overfor Vision Ejendommen Aps og Vision International Aps om indeståelse for den nødvendige kapital og likviditet et år frem.

Anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven og gældende regnskabsvejledninger for klasse B regnskaber samt god regnskabsskik.

Anvendte regnskabsprincipper:

Resultatopgørelsen:

Selskabet har ingen omsætning haft.

Resultatandel dattervirksomheder medregnes i resultatopgørelsen.

Mellemværender med dattervirksomheder er forrentet på markedsvilkår , på nær lån optaget i Sp/f Vision Holding , Færøerne.

Renterne er samtidigt eftergivet selskaberne som driftstilskud.

Anpartshaverlån er forrentet med den skattemæssigt foreskrevne rente.

Skat af årets resultat afsættes med den aktuelle skatteprocent.

Som udskudt skat hensættes skatten af meraf-og nedskrivninger.

Balancen

Kapitalandele i Vision International Aps og Vision Ejendomme Aps optages efter indre værdis metode.

Kapitalandel i Vision Holding, Færøerne er optaget til bogført værdi.

Dette selskabs kapitalandele i dets datterselskab er bogført til historisk kostpris.

Børsnoterede værdipapirer optages til dagskurs.

Øvrige værdipapirer optages til forventet dagsværdi.

Tilgodehavender opgøres til nominal værdi efter at der er foretaget en individuel vurdering og foretaget hensættelser til forventede tab.

Gæld optages til amortiseret kostpris.

Negativt indestående i dattervirksomheder optages som

gæld , i det omfang gæld til eksterne kreditorer påhviler moderselskabet som følge af afgivne garantier for at disse opnår fuld dækning for deres tilgodehavende.

Skat afsættes med 25 % af årets resultat.

Resultatopgørelse 1. jul 2012 - 30. jun 2013

	Note	2012/13	2011/12
		kr.	kr.
Nettoomsætning		0	25.609
Eksterne omkostninger		-17.425	-24.625
Bruttoresultat		-17.425	984
Personaleomkostninger		0	0
Resultat af ordinær primær drift		-17.425	984
Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver		0	163.368
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		0	68.751
Andre finansielle indtægter		81.400	74.000
Nedskrivning af finansielle aktiver		-349.178	-37.200
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder		-420.219	-623.447
Andre finansielle omkostninger		-113.613	-168.265
Ordinært resultat før skat		-819.035	-521.809
Ekstraordinært resultat før skat		-819.035	-521.809
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		-819.035	-521.809
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0
Overført resultat		-819.035	-521.809
I alt		-819.035	-521.809

Balance 30. juni 2013

Aktiver

	Note	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.123.039	2.289.327
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.332.892	1.682.070
Finansielle anlægsaktiver i alt		3.455.931	3.971.397
Anlægsaktiver i alt		3.455.931	3.971.397
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		791.190	1.002.028
Tilgodehavende skat		18.679	57.179
Andre tilgodehavender		36.529	5.000
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		893.631	812.231
Tilgodehavender i alt		1.740.029	1.876.438
Likvide beholdninger		0	39.675
Omsætningsaktiver i alt		1.740.029	1.916.113
AKTIVER I ALT		5.195.960	5.887.510

Balance 30. juni 2013

Passiver

	Note	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Registreret kapital mv.		125.000	125.000
Overført resultat		-1.606.082	-861.669
Egenkapital i alt	1	-1.481.082	-736.669
Gæld til banker		5.591.729	5.539.179
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.313	15.000
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		1.070.000	1.070.000
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		6.677.042	6.624.179
Gældsforpligtelser i alt		6.677.042	6.624.179
PASSIVER I ALT		5.195.960	5.887.510

Noter

1. Egenkapital i alt

	Virksomheds-kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Ialt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Saldo primo	125.000	0	-861.669	0	-736.669
Kapitalreguleringer	0	0	74.622	0	74.622
Årets resultat	0	0	-819.035	0	-819.035
Egenkapital ultimo	125.000	0	-1.606.082	0	-1.481.082

2. Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

Kapitalinteresser i sp/f Vision Holding , Torshavn:

Egenkapitalen i datterselskabet Vision Holding , Torshavn udgør iflg. den af den færøske revisor reviderede årsrapport 2.123 t.kr.

Iflg. årsrapporten har Vision Holding optaget sine kapitalandele i dets færøske datterselskab efter den "historiske kostpris - metode" til 100 tkr.

Var der anvendt "den indre værdis metode" - som er valgt for Reynheim Holding Aps' andre datterselskaber - ville kapitalen i Vision Holding andrage ca. 477 tkr.