

Timshel Holding ApS

Asylvej 3 st. tv.
6400 Sønderborg

CVR-nummer: 28841884

ÅRSRAPPORT
1. oktober 2014 - 30. september 2015

(11. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling,
den 10. marts 2016

Dirigent: Niels Fjord Isaksen



INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger	3
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning mv.	6
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. oktober 2014 - 30. september 2015	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	14

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. oktober 2014 - 30. september 2015 for Timshel Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. oktober 2014 - 30. september 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 10. marts 2016

Direktion

Niels Fjord Isaksen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne af Timshel Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Timshel Holding ApS for perioden 1. oktober 2014 - 30. september 2015, 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 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 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 vor 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. september 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015 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.

Vejle, den 10. marts 2016

EKL revision
Registreret revisionsanpartsselskab
cvr-nr. 30175859

Torben Reib CMA
Registreret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Timshel Holding ApS Asylvej 3 st. tv. 6400 Sønderborg
	CVR-nr.: 28 84 18 84 Stiftet: 10. juni 2005 Hjemsted: Sønderborg Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Direktion	Niels Fjord Isaksen
Pengeinstitut	Sydbank Jernbanegade 35 6400 Sønderborg
Advokat	Sønderborg Advokaterne Sundsmarkvej 20 6400 Sønderborg
Revisor	EKL Revision, Registreret revisionsanpartsselskab Skomagervej 13b 7100 Vejle
Ejerforhold	Niels Fjord Isaksen Asylvej 3 st. tv. 6400 Sønderborg

LEDELSESBERETNING

Selskabets hovedaktivitet

Selskabets hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af at fungere som holdingselskab for tilknyttede og associerede virksomheder.

Usædvanlige forhold

Den tilknyttede virksomhed Leander Fjord ApS har ikke aflagt årsregnskab for 2013/14 og 2014/15 og blev den 10. december 2015 tvangsopløst. Resultat- og egenkapitalpåvirkning fra dette selskab er som følge heraf ikke er medtaget i årsregnskabet. Selskabet har ikke udøvet erhvervsmæssig aktivitet i regnskabsåret 2014/15 og er desuden insolvent. Kapitalandel og tilgodehavender ved tilknyttede virksomheder var allerede nedskrevet til kr. 0 ved regnskabsårets begyndelse. Der er herudover ikke registreret andre usædvanlige forhold i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen har ikke registreret nogen væsentlige usikkerheder ved indregninger og målinger i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktivitet har i den forløbne regnskabsperiode udviklet sig nogenlunde som forventet, dog er årets resultat væsentligt påvirket af et underskud i en koncernvirksomhed. Årets resultat udgør et underskud på tkr. 469, hvilket ikke anses for at være tilfredsstillende.

Selskabets ansvarlige kapital udgør tkr. 125. Efter overførsel af årets resultat udgør årets frie egenkapital tkr. 319 og selskabets samlede egenkapital udgør tkr. 444. Selskabets soliditet udgør 36%.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer at bibeholde det nuværende aktivitetsniveau i det kommende år, samt at realisere resultat tæt på tkr. 0 i for regnskabsåret 2015/16.

RESULTATOPGØRELSE
1. OKTOBER 2014 - 30. SEPTEMBER 2015

	2014/15	2013/14
2 Indtægter af kapitalandele	-467.545	-210.626
Andre eksterne omkostninger.....	-11.625	-23.579
3 Personaleomkostninger	-60.000	-60.000
Nedskrivninger omsætningsaktiver.....	0	-183
DRIFTSRESULTAT	-539.170	-294.388
4 Andre finansielle indtægter	96.578	88.440
Andre finansielle omkostninger	-26.652	-19.829
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT	-469.244	-225.777
Skat af årets resultat	0	0
ÅRETS RESULTAT	-469.244	-225.777
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført resultat	-469.244	-225.777
DISPONERET I ALT	-469.244	-225.777

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2015
AKTIVER

	2015	2014
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
6 Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
7 Tilgodehavender hos associerede virksomheder.....	1.218.260	1.300.000
Finansielle anlægsaktiver	1.218.260	1.300.000
ANLÆGSAKTIVER	1.218.260	1.300.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder.....	0	169.228
Tilgodehavender	0	169.228
Likvide beholdninger	0	6.279
OMSÆTNINGSAKTIVER.....	0	175.507
AKTIVER	1.218.260	1.475.507

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2015
PASSIVER

	2015	2014
Virksomhedskapital.....	125.000	125.000
Overført resultat	319.222	788.466
8 EGENKAPITAL	444.222	913.466
Kreditinstitutter	32	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.500	8.500
Anden gæld	1.198	1.344
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....	764.308	552.197
Kortfristede gældsforpligtelser	774.038	562.041
GÆLDSFORPLIGTELSE.....	774.038	562.041
PASSIVER.....	1.218.260	1.475.507
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

NOTER

	2014/15	2013/14
1 Usædvanlige forhold		
Den tilknyttede virksomhed Leander Fjord ApS har ikke aflagt årsregnskab for 2013/14 og 2014/15 og blev tvangsopløst den 10. december 2015. Som følge heraf er resultat- og egenkapitalpåvirkning fra dette selskab ikke er medtaget i årsregnskabet. Selskabet har ikke udøvet erhvervsmæssig aktivitet i regnskabsåret 2014/15 og selskabet er desuden insolvent. Kapitalandel og tilgodehavender ved tilknyttede virksomheder var allerede nedskrevet til kr. 0 ved regnskabsårets begyndelse. Det ikke aflagte årsregnskab formodes ikke, at ville have haft indvirkning på resultat og egenkapital i Timshel Holding ApS's årsregnskab for 2014/15.		
2 Indtægter af kapitalandele		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		
Resultatandele fra associerede virksomheder efter skat.....	-467.545	-210.626
Indtægter af kapitalandele i alt.....	-467.545	-210.626
3 Personaleomkostninger		
Antal personer beskæftiget.....	1	1
Lønninger	60.000	60.000
	60.000	60.000
4 Andre finansielle indtægter		
Renter, omsætningsaktiver	31.578	23.440
Renter, anlægsaktiver.....	65.000	65.000
	96.578	88.440

NOTER

	2015	2014
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris, primo.....	5.300.000	5.300.000
Kostpris 30. september 2015	5.300.000	5.300.000
Op- og nedskrivninger primo	-5.300.000	-5.300.000
Op- og nedskrivninger 30. september 2015	-5.300.000	-5.300.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2015	0	0

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Leander Fjord ApS, Sønderborg CVR-nr. 26 12 24 65	100%	-	-

Selskabet har ikke aflagt årsregnskab for 2014/15.
Selskabet blev tvangsopløst den 10. december 2015.

6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris, primo.....	100.000	100.000
Kostpris 30. september 2015	100.000	100.000
Op- og nedskrivninger primo	-310.626	-100.000
Andel i årets resultat.....	-467.545	-210.626
Af-/nedskrivninger, primo.....	210.626	0
Hensættelse til tab på tilgodehavende	467.545	210.626
Op- og nedskrivninger 30. september 2015	-100.000	-100.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2015	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Porticus ApS, Silkeborg CVR-nr.: 30 36 46 00	50%	-1.710.953	-934.908

NOTER

	2015	2014
7 Tilgodehavender hos associerede virksomheder		
Anskaffelsessum, primo	1.300.000	1.300.000
Årets af-/nedskrivninger.....	-81.740	0
	<u>1.218.260</u>	<u>1.300.000</u>

Der er ikke aftalt noget nærmere afdragsforløb vedrørende tilgodehavende ved associeret virksomhed.

	1/10 2014	Forslag til resultat- disponering	30/9 2015
8 Egenkapital			
Virksomhedskapital.....	125.000	0	125.000
Overført resultat	788.466	-469.244	319.222
	<u>913.466</u>	<u>-469.244</u>	<u>444.222</u>

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for associeret selskabs gæld til pengeinstitut er der afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for alt mellemværende. Herudover er kapitalandelene i den associerede virksomhed, nom. kr. 62.500, pantsat til sikkerhed for gælden, der pr. 30. september 2015 udgør kr. 1.039.143. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør kr. 0.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsrapporten for Timshel Holding ApS for 2014/15 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Indtægter af kapitalandele

Selskabets primære aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Indtægter fra kapitalandele er i overensstemmelse med årsregnskabsloven indregnet som nettoomsætning i resultatopgørelsen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og gæld samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

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

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatte i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen 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.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 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.

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 anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

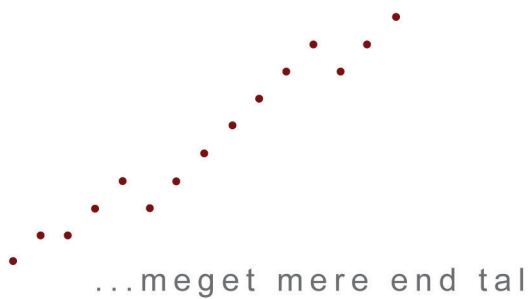
Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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 inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Selskabsskatteprocenten nedsættes fra 23,5% til 22% i indkomståret 2016. 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.



EKL revision

Registreret revisionsanpartsselskab

Skomagervej 13 b
7100 Vejle
Tlf. 75 72 73 55
CVR-nr.: 30 17 58 59
www.ekl.dk

