

# Timohe Holding A/S

Borsvinget 8, 5320 Agedrup

CVR-nr. 12 11 86 86



## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 29. november 2016

Som dirigent:



Building a better  
working world



## Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Timohe 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. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Agedrup, den 29. november 2016  
Direktion:



Mogens Nygaard Nielsen

Bestyrelse:



Morten Nygaard Nielsen  
formand



Franz Zitz



Mogens Nygaard Nielsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Timohe Holding A/S

### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Timohe Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen


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

Odense, den 29. november 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

  
Jens-Christian Nielsen  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Timohe Holding A/S
Adresse, postnr., by	Borsvinget 8, 5320 Agedrup
CVR-nr.	12 11 86 86
Stiftet	29. december 1987
Hjemstedskommune	Odense Kommune
Regnskabsår	1. juli 2015 - 30. juni 2016
Telefon	65 38 12 62
Bestyrelse	Morten Nygaard Nielsen, formand Franz Zitz Mogens Nygaard Nielsen
Direktion	Mogens Nygaard Nielsen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er alene at eje kapitalandele i dattervirksomheden Fyns Galvanisering A/S.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på 13.875 kr. og virksomhedens balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på 1.820.607 kr.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

#### Forventet udvikling

Selskabet forventer fortsat at kunne opnå forbedring i resultat i det kommende regnskabsår. Forventningen er baseret på de seneste års foretagne omkostningstilpasninger og den positive udvikling i omsætningen i datterselskabet efter statusdagen og heraf afledt forventning om forbedret indtjening.

På basis af ovenstående er det ledelsens vurdering, at likviditetstræk i 2016/2017 kan rummes inden for koncernens nuværende kreditfaciliteter.

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2015/16	2014/15
	Eksterne omkostninger	-5.908	-10.114
	<b>Bruttoresultat</b>	-5.908	-10.114
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	19.183	-437.167
3	Finansielle indtægter	604	990
	Finansielle omkostninger	-4	-20
	<b>Resultat før skat</b>	13.875	-446.311
	Skat af årets resultat	0	0
	<b>Årets resultat</b>	13.875	-446.311
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	13.875	-446.311
		13.875	-446.311

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Balance

Note	kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	<b>AKTIVER</b>		
	Anlægsaktiver		
4	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.813.093	1.793.910
		<u>1.813.093</u>	<u>1.793.910</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>1.813.093</u>	<u>1.793.910</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10.887	19.916
		<u>10.887</u>	<u>19.916</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>625</u>	<u>2</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>11.512</u>	<u>19.918</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u><u>1.824.605</u></u>	<u><u>1.813.828</u></u>



## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Balance

Note	kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
5	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	1.320.607	1.306.732
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>1.820.607</u>	<u>1.806.732</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.998	7.096
		<u>3.998</u>	<u>7.096</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>3.998</u>	<u>7.096</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u><u>1.824.605</u></u>	<u><u>1.813.828</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Begivenheder efter balancedagen
- 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 7 Sikkerhedsstillelser
- 8 Nærtstående parter

**Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016****Egenkapitalopgørelse**

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2015	500.000	1.306.732	1.806.732
Årets resultat	0	13.875	13.875
<b>Egenkapital 30. juni 2016</b>	<b>500.000</b>	<b>1.320.607</b>	<b>1.820.607</b>

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Timohe Holding A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelsen

#### Eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder alene administrationsomkostninger.

#### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheden.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

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.

### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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.

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Balancen

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang, det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

##### Egenkapital

##### Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som mellemværende med tilknyttede virksomheder.

#### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationværdi

## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 2 Begivenheder efter balancedagen

Selskabets aktivitet er at eje kapitalandel i det 100 % ejede datterselskab Fyns Galvanisering A/S.

Datterselskabets omsætning og resultat har efter statusdagen og frem udviklet sig positivt og har dermed fortsat den tendens, som har præget regnskabsåret 2015/2016.

Datterselskabet har efter statusdagen realiseret en omsætningsstigning på ca. 7 % i forhold til tilsvarende periode forrige år. Resultat før skat er positivt, ca. 400 t.kr. mod positivt ca. 200 t.kr. i tilsvarende periode forrige år.

Det er således ledelsens forventning, at en omsætning i datterselskabet på minimum samme niveau som 2015/2016 er realistisk og kan opnås for hele året 2016/2017.

Med baggrund i ovenfor anførte positive tendens i datterselskabets omsætning og de tidligere gennemførte omkostningstilpasninger, effektiviseringer m.v., er det ledelsens forventning, at der i regnskabsåret 2016/2017 opnås positivt resultat og deraf afledt forbedring i koncernens likviditet og kapitalberedskab.

På baggrund af ovenstående er det ledelsens vurdering, at koncernens likviditetsbehov i 2016/2017 kan rummes inden for de nuværende kreditfaciliteter.

kr.	2015/16	2014/15
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	604	990
	<u>604</u>	<u>990</u>

#### 4 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. juli 2015	6.632.000
Kostpris 30. juni 2016	6.632.000
Værdireguleringer 1. juli 2015	-4.838.090
Andel af årets resultat	19.183
Værdireguleringer 30. juni 2016	-4.818.907
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<u>1.813.093</u>

kr.	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
<b>Dattervirksomheder</b>				
Fyns Galvanisering A/S	Langeskov	100,00 %	1.813.093	19.183



## Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

### Noter

#### 5 Selskabskapital

Aktiekapitalen er opdelt i aktier á 1.000 kr eller multipla heraf.

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 500.000 kr. de seneste 5 år.

#### 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

Modervirksomheden er sambeskattet med den danske dattervirksomhed. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheden for danske selskabsskatter og kildeskatter m.v. inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter m.v. udgør 0 kr. pr. 30. juni 2016.

Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

#### 7 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for Fyns Galvanisering A/S' gæld overfor Danske Bank har virksomheden afgivet solidarisk selvskyldnerkaution vedrørende alt mellemværende med Danske Bank.

#### 8 Nærtstående parter

Timohe Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Mogens Nygaard Nielsen	Borsvinget 8, 5320 Agedrup
Tina Nygaard Preister	Himmelmoor Chaussee 43, 25451 Quickborn, Tyskland
Morten Nygaard Nielsen	Hammeren 9, 5320 Agedrup
Heidi Nygaard Jasem	Hjulets Kvarter 36, 5220 Odense SØ