

# **TSA Holding ApS**

Hegnet 11

5450 Otterup

CVR-nr. 26550653

## **Årsrapport 2015/16**

14. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 30. november 2016

---

Thomas Andersen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Virksomhedsoplysninger	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## **Ledelsespåtegning**

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for TSA Holding ApS.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Otterup, den 30. november 2016

### **Direktion**

Thomas Skovgaard Andersen

**Direktør**

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i TSA Holding ApS

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for TSA Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, 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, 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, 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold for vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 7 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabet har haft et tab på 261.654 i regnskabsåret, der sluttede 30. juni 2016, og at selskabets forpligtelser pr. denne dato overstiger selskabets aktiver med 548.282. Disse forhold sammen med de i note 7 øvrige nævnte forhold indikerer, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften.

Otterup, den 30. november 2016

**UNIK-REVISION, Otterup Registreret**

**Revisionsanpartsselskab**

CVR-nr. 17128973

Jørgen L. Hansen

**Registreret revisor**

## Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	TSA Holding ApS Hegnet 11 5450 Otterup
CVR-nr.	26550653
Stiftelsesdato	27. marts 2002
Hjemsted	Nordfyns
Regnskabsår	1. juli 2015 - 30. juni 2016
<b>Direktion</b>	Thomas Skovgaard Andersen, Direktør
<b>Revisor</b>	UNIK-REVISION, Otterup Registreret Revisionsanpartsselskab Ørkebyvej 1 C 5450 Otterup CVR-nr.: 17128973
<b>Pengeinstitut</b>	Nordea Bank A/S

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for TSA Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

## Generelt

### Generelt om indregning og måling

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 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 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 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

### Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, distribution, salg, administration, lokaler og operationelle leasingomkostninger.

### Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til nettorealiseringsværdien for at imødegå forventede tab.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Hensatte forpligtelser

#### Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller 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 i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende måles lånene til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til restgælden beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånetidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

### Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

### Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.



## Resultatopgørelse

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>-8.194</b>	<b>-5.910</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		-24.306	-225.941
Finansielle indtægter	1	0	3.159
Finansielle omkostninger	2	-190.715	-47.541
<b>Resultat før skat</b>		<b>-223.215</b>	<b>-276.233</b>
Skat af årets resultat		-38.439	57.629
<b>Årets resultat</b>		<b>-261.654</b>	<b>-218.604</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		-261.654	-218.604
<b>Resultatdesponering</b>		<b>-261.654</b>	<b>-218.604</b>

**Balance 30. juni 2016**

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	505.907	553.392
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	0	138.282
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>505.907</b>	<b>691.674</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>505.907</b>	<b>691.674</b>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	150.358
Tilgodehavende selskabsskat		0	6.011
Udskudte skatteaktiver		0	27.448
<b>Tilgodehavender</b>		<b>0</b>	<b>183.817</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>183.817</b>
<b>Aktiver</b>		<b>505.907</b>	<b>875.491</b>

**Balance 30. juni 2016**

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital	4	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5	0	150.470
Overført resultat	6	-673.282	-411.628
<b>Egenkapital</b>		<b>-548.282</b>	<b>-136.158</b>
Gæld til banker		553.760	513.565
Gæld til tilknyttede virksomheder		89.891	97.697
Anden gæld		6.000	10.541
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		404.538	389.846
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.054.189</b>	<b>1.011.649</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.054.189</b>	<b>1.011.649</b>
<b>Passiver</b>		<b>505.907</b>	<b>875.491</b>
Usikkerhed om going concern	7		
Eventualforpligtelser	8		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	9		
Virksomhedens formål	10		

## Noter

			2015/16	2014/15
<b>1. Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter			0	3.159
			<u>0</u>	<u>3.159</u>
<b>2. Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder			3.941	4.370
Andre finansielle omkostninger			186.774	43.171
			<u>190.715</u>	<u>47.541</u>
<b>3. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder</b>				
<i>Tilknyttede virksomheder</i>				
<b>Navn</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel i %</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Resultat</b>
Team Rehab ApS	Nordfyns	100,00	505.907	-47.485
			<u>505.907</u>	<u>-47.485</u>
<i>Associerede virksomheder</i>				
<b>Navn</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel i %</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Resultat</b>
JM Rør A/S (Regnskab 14/15)	Nordfyns	50,00	276.563	-390.537
			<u>276.563</u>	<u>-390.537</u>
<b>4. Virksomhedskapital</b>				
Saldo primo			125.000	125.000
<b>Saldo ultimo</b>			<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.				
<b>5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Saldo primo			150.470	150.470
Årets afgang			-150.470	0
<b>Saldo ultimo</b>			<u>0</u>	<u>150.470</u>
<b>6. Overført resultat</b>				
Saldo primo			-411.628	-193.024
Årets afgang			-261.654	-218.604
<b>Saldo ultimo</b>			<u>-673.282</u>	<u>-411.628</u>

## Noter

2015/16

2014/15

### 7. Usikkerhed om going concern

Som det fremgår af årsrapporten, har selskabet haft betydelige tab, hvorved mere end halvdelen af anpartskapitalen er tabt. Selskabets fortsatte drift er afhængig af, om der kan opnås tilstrækkelig finansiering og tilfredsstillende fremtidige driftsresultater. Årsrapporten er aflagt med fortsat drift for øje, og vi er enig i ledelsens valg af denne forudsætning for regnskabsaflæggelsen.

### 8. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

### 9. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nordea Bank A/S for det samlede engagement i datterselskaberne.

Selskabets værdiandele i datterselskaber er stillet til sikkerhed for engagement med Nordea Bank A/S.

### 10. Selskabets væsentligste aktiviteter

Virksomheden er et holdingselskab. Det primære forretningsområde ligger indenfor drift af virksomhed gennem datterselskaber.