



Tlf.: 89 22 30 00
silkeborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Papirfabrikken 34
DK-8600 Silkeborg
CVR-nr. 20 22 26 70

TROJKA INVEST APS
STOCKHOLMSGADE 37, KLD., 2100 KØBENHAVN Ø
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015
13. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 9. juni 2016

Jan Henrik Madsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10-11
Anvendt regnskabspraksis.....	12-14

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Trojka Invest ApS Stockholmsgade 37, kld. 2100 København Ø
	CVR-nr.: 10 09 20 19 Stiftet: 30. september 2002 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Jan Henrik Madsen
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Papirfabrikken 34 8600 Silkeborg
Pengeinstitut	Danske Bank A/S Stengade 57 B 3000 Helsingør

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Trojka Invest 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. juni 2016

Direktion:

Jan Henrik Madsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Trojka Invest ApS

ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Trojka Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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. 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 Ethiske 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 selskabet, 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

På grundlag af det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i ledelsesberetningens afsnit "Usædvanlige forhold" og afsnittet i anvendt regnskabspraksis: "Ændring som følge af fejl", hvori ledelsen redegør for korrektion af fundamentale fejl vedrørende 2014. Vi er enige i ledelsens beskrivelse og behandling af forholdet.

Supplerende oplysning vedrørende forståelse af den udvidede gennemgang

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henlede opmærksomheden på at selskabets årsregnskab for 2014 ikke var underlagt revision eller udvidet gennemgang. Sammenligningstallene i denne årsrapport er derfor ikke revideret.

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 udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Silkeborg, den 8. juni 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Wulff Andreasen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at foretage direkte eller indirekte ejendomsinvesteringer, samt yde konsulentassistance, administration og rådgivning samt anden dertil knyttet erhvervsvirksomhed.

Usædvanlige forhold

Som følge af konstaterede fundamentale fejl i årsrapporten for 2014, er resultatet for 2014 forbedret med 106.667 kr., hvilket er ført direkte på egenkapitalen primo 2015. Forholdet vedrører forkert indregning af finansielt anlægsaktiv.

Ændringen påvirker følgende balanceposter i 2014: Kapitalandele i associerede virksomheder er nedsat fra 1 kr. til 0 kr. Anden gæld er reduceret fra 106.668 kr. til 0 kr. Sammenligningstallene er tilpasset.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2015 kr.	(urevideret) 2014 kr.
RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER		500.746	325.319
Andre driftsindtægter.....		50.000	0
Eksterne omkostninger.....		-142.770	-2.062
DRIFTSRESULTAT.....		407.976	323.257
Andre finansielle indtægter.....		3.272	8.156
Nedskrivning af finansielle aktiver.....		-500.000	0
Andre finansielle omkostninger.....		-1.813	-3.378
RESULTAT FØR SKAT.....		-90.565	328.035
Skat af årets resultat.....	1	0	1.580
ÅRETS RESULTAT.....		-90.565	329.615
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	266.347
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		125.746	-89.551
Anvendt af tidligere års overskud.....		-216.311	152.819
I ALT.....		-90.565	329.615

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	(urevideret)	
		2015 kr.	2014 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		175.746	125.000
Andre værdipapirer.....		0	45.951
Finansielle anlægsaktiver.....	2	175.746	170.951
ANLÆGSAKTIVER.....		175.746	170.951
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	414.870
Andre tilgodehavender.....		4.288	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	747
Tilgodehavender.....		4.288	415.617
Likvide beholdninger.....		7.556	7.391
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		11.844	423.008
AKTIVER.....		187.590	593.959
PASSIVER			
Anpartskapital.....		60.000	150.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		16.102	0
Overført overskud.....		0	106.667
Forslag til udbytte.....		0	266.347
EGENKAPITAL.....	3	76.102	523.014
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		51.677	70.945
Anden gæld.....		59.811	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		111.488	70.945
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		111.488	70.945
PASSIVER.....		187.590	593.959
Eventualposter mv.	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

NOTER

	2015	(urevideret) 2014	Note
	kr.	kr.	
Skat af årets resultat			1
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	-6	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	-1.574	
	0	-1.580	
 Finansielle anlægsaktiver			2
	Kapitalandele i dattervirk- somheder		Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2015.....	125.000	45.701	
Tilgang.....	50.000	0	
Afgang.....	-125.000	-45.701	
Kostpris 31. december 2015.....	50.000	0	
Opskrivninger 1. januar 2015.....	0	247	
Årets resultat	625.746	0	
Andre reguleringer.....	0	-247	
Opskrivninger 31. december 2015.....	625.746	0	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015.....	0	0	
Årets nedskrivning.....	500.000	0	
Af- og nedskrivninger 31. december 2015.....	500.000	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015.....	175.746	0	
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Investeringselskabet af 14. april 2005 ApS, København.....	500.521	952.756	100 %
Trojka RE 1 ApS, København.....	175.225	125.225	100 %

NOTER

Note

Egenkapital

3

	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015.....	150.000	0	0	266.347	416.347
Ændring af egenkapital som korrektion af fejl.....			106.667		106.667
Korrigeret egenkapital 1. januar 2015.....	150.000	0	106.667	266.347	523.014
Kapitalnedsættelse.....	-90.000				-90.000
Betalt udbytte.....				-266.347	-266.347
Overførsel til/fra andre poster.		-109.644	109.644		
Forslag til årets resultatdisponering.....		125.746	-216.311		-90.565
	60.000	16.102	0	0	76.102

Eventualposter mv.

4

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 kr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

5

Selskabets anparter i Trojka RE1 ApS, med en bogført værdi på 175 tkr., er stillet til sikkerhed for Trojka RE1 ApS' langfristede gæld på 328 tkr. pr. 31. december 2015.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Trojka Invest ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring som følge af fejl

Som følge af konstaterede fundamentale fejl i årsrapporten for 2014, er resultatet for 2014 forbedret med 106.667 kr., hvilket er ført direkte på egenkapitalen primo 2015. Forholdet vedrører forkert indregning af finansielt anlægsaktiv.

Ændringen påvirker følgende balanceposter i 2014: Kapitalandele i associerede virksomheder er nedsat fra 1 kr. til 0 kr. Anden gæld er reduceret fra 106.668 kr. til 0 kr. Sammenligningstallene er tilpasset.

Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets 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. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med selskabets 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, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat 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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.