

TEL. : +45 3945 0200
FAX : +45 3945 0202
CVR : 18 8679 01

BHA STATS-AUTORISERET REVISION A/S
TUBORGVEJ 32, DK-2900 HELLERUP
BHA-REVISION.DK

BHA :
REVISION

T.H. Administration Gentofte ApS

Knud Rasmussens Vej 10, 2870 Dyssegaard

CVR-nr. 11 44 31 41

Årsrapport for 2015/16

Godkendt på generalforsamlingen

den 31/8 2016



Dirigent Tom Hvilsted

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Ledelsespåtegning	1
Revisionspåtegning	2
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5 - 6
Resultatopgørelse for 2015/16	7
Balance pr. 31. marts 2016.....	8 - 9
Noter	10 - 12

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016 for T.H. Administration Gentofte 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. marts 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. juni 2016

Direktion



Tom Hvilsted

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING**Til kapitalejerne i T.H. Administration Gentofte ApS****Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for T.H. Administration Gentofte ApS for regnskabsåret 1. april 2015 – 31. marts 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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

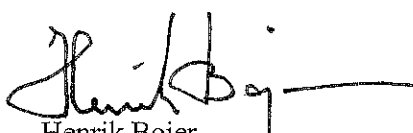
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2015 – 31. marts 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 20. juni 2016

BHA Statsautoriseret Revision A/S


Henrik Bojer
statsautoriseret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	T.H. Administration Gentofte ApS CVR nr. 11 44 31 41 Regnskabsår: 1. april - 31. marts Hjemstedskommune: Gentofte
Direktion	Tom Hvilsted
Revision	BHA Statsautoriseret Revision A/S Tuborgvej 32 DK-2900 Hellerup

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i finansiering og administration samt holdingvirksomhed.

Udvikling i regnskabsåret

Selskabets resultat og økonomiske udvikling anses for tilfredsstillende, og der forventes et tilfredsstillende resultat næste år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Det er ledelsens opfattelse, at der ikke er indtrådt betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets udløb, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle situation.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for T.H. Administration Gentofte ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mindre klasse B virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. Endvidere indregnes alle omkostninger, herunder af- og nedskrivninger 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 selskabet er forpligtet til at betale og forpligtelsen kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for de enkelte regnskabsposter.

RESULTATOPGØRELSEN

Omkostninger

Omkostningerne indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og -omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og gæld samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Resultat af tilknyttede virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomhedens resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Selskabsskat og udskudt 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat**BALANCEN****Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede 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 eller tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi værdiansættes til DKK 0. Såfremt moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensættelse hertil.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges ved overskudsdisponeringen til en "Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode" under egenkapitalen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Værdipapirer

Obligationer, aktier og investeringsbeviser måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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.

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

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 23,5 %.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. april 2015 - 31. marts 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Andre eksterne omkostninger		104.913	84.277
Personaleomkostninger	1	<u>2.025.929</u>	<u>507.217</u>
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER		-2.130.842	-591.494
Resultat af kapitalandele i tilknyttet virksomhed	5	540.981	-432.844
Finansielle indtægter	2	1.866.850	7.940.627
Finansielle omkostninger	3	<u>3.803.160</u>	<u>299.840</u>
RESULTAT FØR SKAT		-3.526.171	6.616.449
Skat af årets resultat	4	<u>1.644</u>	<u>1.098.118</u>
ÅRETS RESULTAT		<u><u>-3.527.815</u></u>	<u><u>5.518.331</u></u>

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Udbytte	3.000.000	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	540.981	-432.844
Overført resultat	<u>-7.068.796</u>	<u>3.951.175</u>
	<u><u>-3.527.815</u></u>	<u><u>5.518.331</u></u>

BALANCE pr. 31. marts 2016

<u>AKTIVER</u>	<u>Note</u>	<u>31/3 2016</u> kr.	<u>31/3 2015</u> kr.
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed	5	<u>16.028.755</u>	<u>15.487.774</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER I ALT		<u>16.028.755</u>	<u>15.487.774</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT		<u>16.028.755</u>	<u>15.487.774</u>
SKATTEAKTIV		<u>3.207</u>	<u>4.670</u>
Andre tilgodehavender		0	2.882
Tilgodehavende selskabsskat		346.692	0
Periodeafgrænsingsposter		<u>510.348</u>	<u>667.679</u>
TILGODEHAVENDER I ALT		<u>860.247</u>	<u>675.231</u>
VÆRDIPAPIRER		<u>30.461.809</u>	<u>35.123.634</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER		<u>9.236.779</u>	<u>7.720.225</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		<u>40.558.835</u>	<u>43.519.090</u>
AKTIVER I ALT		<u>56.587.590</u>	<u>59.006.864</u>

BALANCE pr. 31. marts 2016

<u>PASSIVER</u>	Note	31/3 2016 kr.	31/3 2015 kr.
Aktiekapital		200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		15.328.755	14.787.774
Overført resultat		27.781.491	34.850.287
Forslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	2.000.000
EGENKAPITAL I ALT	6	46.310.246	51.838.061
Hensættelse til udskudt skat		0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.083	25.056
Gæld tilknyttet virksomhed		10.009.684	6.314.363
Selskabsskat		0	779.051
Anden gæld		237.577	50.333
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT		10.277.344	7.168.803
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT		10.277.344	7.168.803
PASSIVER I ALT		56.587.590	59.006.864
Eventualforpligtelse	7		
Nærtstående parter	8		

NOTER

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
<u>Note 1 - Personalemkostninger</u>		
Gager	2.017.831	500.200
Andre omkostninger til social sikring	8.098	7.017
	<u>2.025.929</u>	<u>507.217</u>
Gennemsnitli antal ansatte	<u>1</u>	<u>1</u>
<u>Note 2 - Finansielle indtægter</u>		
Renteindtægter bank	2.972	15.837
Renteindtægter obligationer	1.502.559	1.832.604
Udbytter	344.857	338.525
Fortjeneste ved salg af obligationer.....	0	2.158.930
Fortjeneste ved salg af aktier og investeringsforeninger.....	16.462	0
Kursregulering af aktier og investeringsforeninger	0	2.659.669
Kursregulering af obligationer	0	935.062
	<u>1.866.850</u>	<u>7.940.627</u>
<u>Note 3 - Finansielle omkostninger</u>		
Renteudgifter bank	135	0
Tab ved salg obligationer	297.853	0
Kursregulering af aktier og investeringsforeninger	691.541	0
Kursregulering af obligationer	2.518.310	0
Renter mellemregning med tilknyttet virksomhed	295.321	299.840
	<u>3.803.160</u>	<u>299.840</u>
<u>Note 4 - Selskabskat</u>		
Skat af årets resultat	0	1.111.122
Regulering af udskudt skat	1.463	1.680
Regulering af skat tidligere år.....	181	-14.684
	<u>1.644</u>	<u>1.098.118</u>

NOTE R - fortsat

		31/3 2016	31/3 2015
		kr.	kr.
<u>Note 5 - Kapitalinteresse i tilknyttet virksomhed</u>			
	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabs-</u>	
		<u>kapital</u>	
		<u>Stemme og</u>	<u>Stemme og</u>
		<u>ejerandel</u>	<u>ejerandel</u>
Elers Entreprise ApS	Brøndby	700.000	100%
		100%	100%
Kostpris primo		700.000	700.000
Tilgang		0	0
Kostpris ultimo		700.000	700.000
Værdiregulering primo		14.787.774	15.220.618
Tilgang		0	0
Årets resultat		540.981	-432.844
		<u>15.328.755</u>	<u>14.787.774</u>
Regnskabsmæssig værdi uultimo		<u>16.028.755</u>	<u>15.487.774</u>
<u>Note 6 - Egenkapital</u>			
Anpartskapital		<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
Reserve for opskrivning efter indre værdis metode			
Værdiregulering primo		14.787.774	15.220.618
Årets resultat		540.981	-432.844
		<u>15.328.755</u>	<u>14.787.774</u>
Overført resultat:			
Saldo primo		34.850.287	30.899.112
Overført af årets resultat		-7.068.796	3.951.175
Udlodning ekstraordinært udbytte		0	0
Overført til næste år		<u>27.781.491</u>	<u>34.850.287</u>
Udbytte for regnskabsåret			
Hensat primo		2.000.000	1.000.000
Udbetalt		-2.000.000	-1.000.000
Hensat ultimo		3.000.000	2.000.000
		<u>3.000.000</u>	<u>2.000.000</u>
EGENKAPITAL I ALT	INDEPENDENT MEMBER FIRM OF DFK INTERNATIONAL	<u>46.310.246</u>	<u>51.838.061</u>

NOTER - fortsat**Note 7 - Eventualforpligtelse**

Selskabet hæfter solidarisk med øvrige koncernselskaber for skat af koncernens samlede sambeskatningsindkomst og for eventuelle udbytteskatter.

Note 8 - Nærtstående parter**Bestemmende indflydelse**

Tom Hvilsted, Knud Rasmussens Vej 10, 2970 Dyssegaard der er direktør og hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Elers Entreprise ApS, tilknyttet virksomhed

Ejerforhold

Aktierne ejes 100% af:

Tom Hvilsted