
TL Aktiv ApS

Østre Teglværksvej 24, 3450 Allerød

Årsrapport for 2015/16 (regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 12 03 55 78

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 7 /10 2016

Vibeke Morsing
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 6

Balance 30. april 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for TL Aktiv ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 7. oktober 2016

Direktion

Thomas Lund

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i TL Aktiv ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for TL Aktiv ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 7. oktober 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Gert Fisker Tomczyk
statsautoriseret revisor

Michael Krath
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

TL Aktiv ApS
Østre Teglværksvej 24
3450 Allerød

CVR-nr.: 12 03 55 78
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Hjemstedskommune: Allerød

Direktion

Thomas Lund

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består væsentligst i ejerskab, udlejning og administration af ejendomme, forvaltning af kapitalinteresse samt investering i værdipapirer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 6.968.167, og selskabets balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på DKK 155.021.181.

Usikkerhed ved indregning og måling

Værdiansættelse af unoterede værdipapirer er efter sin natur behæftet med usikkerhed.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		450.511	739.672
Administrationsomkostninger		-32.242	-544.152
Resultat af ordinær primær drift		418.269	195.520
Resultat før finansielle poster		418.269	195.520
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-6.773.557	17.287.922
Finansielle indtægter	1	734.430	2.920.506
Finansielle omkostninger	2	-1.401.053	-116.286
Resultat før skat		-7.021.911	20.287.662
Skat af årets resultat	3	53.744	-710.006
Årets resultat		-6.968.167	19.577.656

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		101.200	99.800
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-6.773.557	17.287.922
Overført resultat		-295.810	2.189.934
		-6.968.167	19.577.656

Balance 30. april

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Grunde og bygninger		28.500.319	28.912.430
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.132.624	547.975
Materielle anlægsaktiver	4	29.632.943	29.460.405
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	99.853.679	106.627.236
Andre værdipapirer	6	6.766.491	6.766.491
Andre tilgodehavender	6	8.000.000	8.000.000
Finansielle anlægsaktiver		114.620.170	121.393.727
Anlægsaktiver		144.253.113	150.854.132
Andre tilgodehavender		2.300.246	10.662.882
Tilgodehavende selskabsskat		247.962	0
Tilgodehavender		2.548.208	10.662.882
Værdipapirer	7	11.971.211	13.228.112
Likvide beholdninger		7.632.644	2.728.048
Omsætningsaktiver		22.152.063	26.619.042
Aktiver		166.405.176	177.473.174

Balance 30. april

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		16.102.205	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		58.751.933	65.525.493
Overført resultat		79.940.843	96.338.855
Foreslået udbytte for regnskabsåret		101.200	99.800
Egenkapital	8	155.021.181	162.089.148
Hensættelse til udskudt skat		4.959.232	5.049.980
Hensatte forpligtelser		4.959.232	5.049.980
Selskabsskat		0	497.542
Langfristede gældsforpligtelser		0	497.542
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.145.763	7.325.779
Selskabsskat		0	2.230.384
Anden kortfristet gæld		279.000	280.341
Kortfristede gældsforpligtelser		6.424.763	9.836.504
Gældsforpligtelser		6.424.763	10.334.046
Passiver		166.405.176	177.473.174
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
1 Finansielle indtægter		
Kursgevinster, værdipapirer	0	1.634.297
Andre renter	734.430	1.286.209
	734.430	2.920.506
2 Finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	60.849	104.755
Andre renter	83.303	10.660
Kurstab, værdipapirer	1.256.901	871
	1.401.053	116.286
3 Skat af årets resultat		
Skat af årets skattepligtige indkomst (sambeskatning)	37.004	804.123
Forskydning i udskudt skat	-90.748	-94.117
	-53.744	710.006
4 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg-	Andre anlæg,
	ninger	driftsmateriel og
	DKK	inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	11.073.857	974.985
Tilgang i årets løb	21.468	940.600
Kostpris 30. april	11.095.325	1.915.585
Opskrivninger 1. maj	24.288.936	0
Opskrivninger 30. april	24.288.936	0
Afskrivninger 1. maj	6.450.363	427.010
Årets afskrivninger	433.579	355.951
Afskrivninger 30. april	6.883.942	782.961
Regnskabsmæssig værdi 30. april	28.500.319	1.132.624

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Afskrivningerne indgår i bruttoresultatet, i alt kr. 789.530.

	2016 DKK	2015 DKK
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. maj	41.101.746	41.101.746
Kostpris 30. april	41.101.746	41.101.746
Regulering 1. maj	65.525.490	48.237.568
Årets resultat	-6.773.557	17.287.922
Regulering 30. april	58.751.933	65.525.490
Regnskabsmæssig værdi 30. april	99.853.679	106.627.236

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
TL Holding ApS	Allerød	125.000	100%	99.693.960	-6.772.853
DT Fremtid ApS	Allerød	125.000	100%	159.719	-704

6 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. maj	5.049.841	8.000.000
Kostpris 30. april	5.049.841	8.000.000
Regulering 1. maj	1.716.650	0
Regulering 30. april	1.716.650	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	6.766.491	8.000.000

Tilgodehavender består af to ansvarlige udlån med en forventet restløbetid over 12 måneder.

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
7 Værdipapirer		
Aktier	11.971.211	13.228.112
	11.971.211	13.228.112

8 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	125.000	0	65.525.490	96.338.858	99.800	162.089.148
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-99.800	-99.800
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	16.102.205	0	-16.102.205	0	0
Årets resultat	0	0	-6.773.557	-295.810	101.200	-6.968.167
Egenkapital 30. april	125.000	16.102.205	58.751.933	79.940.843	101.200	155.021.181

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for TL Aktiv ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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 regnskabspost nedenfor.

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

Resultatopgørelsen

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Regnskabspraksis

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontor m.v. samt afskrivninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	30-50 år
Driftsmateriel og inventar	4 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Regnskabspraksis

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort 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.

Regnskabspraksis

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.