
Topholt A/S

Vedbæk Strandvej 482, 2950 Vedbæk

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 17 94 15 85

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 14/5 2018

Grethe Højmark Topholt
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

Ledelsesberetning 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Noter til årsregnskabet 8

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Topholt A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Selskabet opfylder betingelserne for at undlade at lade årsregnskabet revidere.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 14. maj 2018

Direktion

Orla Topholt
direktør

Bestyrelse

Grethe Højmark Topholt
formand

Orla Topholt

Elizabeth Martine Topholt
Bruun

Claus Michael Topholt

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til ledelsen i Topholt A/S

Vi har opstillet årsregnskabet for Topholt A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hellerup, den 14. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Madsen

statsautoriseret revisor

mne10745

Selskabsoplysninger

Selskabet

Topholt A/S
Vedbæk Strandvej 482
2950 Vedbæk

CVR-nr.: 17 94 15 85
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Rudersdal kommune

Bestyrelse

Grethe Højmark Topholt, formand
Orla Topholt
Elizabeth Martine Topholt Bruun
Claus Michael Topholt

Direktion

Orla Topholt

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabet driver finanserings- og investeringsvirksomhed samt konsulentvirksomhed. Selskabets væsentligste forretningsområde vedører investeringerne i Topholt Solutions A/S (25 %) samt porteføljeinvesteringer i forskellige danske og udenlandske børsnoterede selskaber.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 1.520.879, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 44.830.436.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|---|------|------------------|-----------------|
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | -99.000 | 47.871 |
| Andre eksterne omkostninger | | -463.098 | -446.919 |
| Bruttoresultat | | -562.098 | -399.048 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | 0 | -174.750 |
| Resultat før finansielle poster | | -562.098 | -573.798 |
| Andre finansielle indtægter | | 2.652.839 | 1.832.424 |
| Andre finansielle omkostninger | 1 | -129.299 | -581.611 |
| Resultat før skat | | 1.961.442 | 677.015 |
| Skat af årets resultat | 2 | -440.563 | -241.730 |
| Årets resultat | | 1.520.879 | 435.285 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | | |
|-------------------------------------|--|------------------|----------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 3.000.000 | 3.000.000 |
| Overført resultat | | -1.479.121 | -2.564.715 |
| | | 1.520.879 | 435.285 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 3 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 4 | 0 | 1.036.961 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 5 | 1.467.694 | 1.467.694 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 1.467.694 | 2.504.655 |
| Anlægsaktiver | | 1.467.694 | 2.504.655 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 12.253.550 | 10.163.742 |
| Andre tilgodehavender | | 0 | 105.295 |
| Tilgodehavender | | 12.253.550 | 10.269.037 |
| Værdipapirer | 6 | 32.606.002 | 34.753.354 |
| Likvide beholdninger | | 137.998 | 708.768 |
| Omsætningsaktiver | | 44.997.550 | 45.731.159 |
| Aktiver | | 46.465.244 | 48.235.814 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Overført resultat | | 39.830.436 | 41.309.557 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 3.000.000 | 3.000.000 |
| Egenkapital | 7 | 44.830.436 | 46.309.557 |
| Kreditinstitutter | | 997.211 | 674.889 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 193.992 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 279.376 | 309.546 |
| Selskabsskat | | 302.198 | 257.698 |
| Anden gæld | | 56.023 | 490.132 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 1.634.808 | 1.926.257 |
| Gældsforpligtelser | | 1.634.808 | 1.926.257 |
| Passiver | | 46.465.244 | 48.235.814 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 8 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 9 | | |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2017</u> DKK | <u>2016</u> DKK |
|--|-----------------------|---|
| 1 Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 2.127 |
| Andre finansielle omkostninger | <u>129.299</u> | <u>579.484</u> |
| | <u>129.299</u> | <u>581.611</u> |
| | | |
| 2 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 440.550 | 242.000 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | <u>13</u> | <u>-270</u> |
| | <u>440.563</u> | <u>241.730</u> |
| | | |
| 3 Materielle anlægsaktiver | | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u> |
| Kostpris 1. januar | | <u>1.177.902</u> |
| Kostpris 31. december | | <u>1.177.902</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | | <u>1.177.902</u> |
| Ned- og afskrivninger 31. december | | <u>1.177.902</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | | <u>0</u> |
| Afskrives over | | <u>5 år</u> |

Noter til årsregnskabet

| | 2017 DKK | 2016 DKK |
|---|-------------------|-------------------------|
| 4 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 20.952.192 | 20.952.192 |
| Afgang i årets løb | -20.952.192 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>0</u> | <u>20.952.192</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | -19.915.231 | -19.963.102 |
| Årets resultat | 0 | 47.871 |
| Andre reguleringer | -1.036.961 | 0 |
| Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer | <u>20.952.192</u> | <u>0</u> |
| Værdireguleringer 31. december | <u>0</u> | <u>-19.915.231</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>0</u> | <u>1.036.961</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel |
|-------------------|----------|-----------------|-------------------------|
| Bisca Holding A/S | Vedbæk | 2.000.000 | 50,5% |

Noter til årsregnskabet

| | <u>2017</u> DKK | <u>2016</u> DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 5 Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 1.467.694 | 1.467.694 |
| Kostpris 31. december | <u>1.467.694</u> | <u>1.467.694</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Værdireguleringer 31. december | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>1.467.694</u> | <u>1.467.694</u> |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel |
|-----------------------|-----------|-----------------|-------------------------|
| Topholt Solutions A/S | København | 1.010.000 | 25% |

6 Aktier og obligationer

| | | |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Aktier og obligationer | <u>32.606.002</u> | <u>34.753.354</u> |
| | <u>32.606.002</u> | <u>34.753.354</u> |

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

| | <u>Selskabskapital</u> | <u>Overført</u> | <u>Foreslået udbytte</u> | <u>I alt</u> |
|---------------------------------|------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|
| | <u>DKK</u> | <u>DKK</u> | <u>for regnskabs-</u> | <u>DKK</u> |
| | | | <u>året</u> | |
| | | | <u>DKK</u> | |
| Egenkapital 1. januar | 2.000.000 | 41.309.557 | 3.000.000 | 46.309.557 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | -3.000.000 | -3.000.000 |
| Årets resultat | 0 | -1.479.121 | 3.000.000 | 1.520.879 |
| Egenkapital 31. december | 2.000.000 | 39.830.436 | 3.000.000 | 44.830.436 |

Selskabskapitalen består af 2.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet støtteerklæring til dattervirksomheden Topholt Solutions A/S gældende til selskabets ordinære generalforsamling for 2019.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Topholt A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, administration samt kontorhold mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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 reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 dattervirksomhederne.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Udbytte

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

Aktuelle skatteforpligtelser 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

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.