
Topholt A/S

Vedbæk Strandvej 482, 2950 Vedbæk

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 17 94 15 85

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 10/6 2016

Grethe Højmark Topholt
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Topholt A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 10. juni 2016

Direktion

Orla Topholt

Bestyrelse

Grethe Højmark Topholt

Orla Topholt

Elizabeth Martine Topholt
Bruun

Claus Michael Topholt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Topholt A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Topholt A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er 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.

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.

Hellerup, den 10. juni 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Poul Madsen

statsautoriseret revisor

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
Orla Topholt
Elizabeth Martine Topholt Bruun
Claus Michael Topholt

Direktion

Orla Topholt

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Topholt A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabet driver finanserings- og investeringsvirksomhed samt konsulentvirksomhed. Selskabets væsentligste forretningsområde vedrører investeringerne i Bisca Holding A/S (50,5 %'s ejerandel), Topholt Solutions A/S (25 %) samt porteføljeinvesteringer i forskellige danske og udenlandske børsnoterede selskaber.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 798.613, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 44.406.578.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-34.985	22.554
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-1.000.000	0
Andre eksterne omkostninger		-374.447	-452.479
Bruttoresultat		-1.409.432	-429.925
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-217.000	-168.798
Resultat før finansielle poster		-1.626.432	-598.723
Andre finansielle indtægter		3.093.602	4.183.751
Andre finansielle omkostninger		-141.405	-315.782
Resultat før skat		1.325.765	3.269.246
Skat af årets resultat	1	-527.152	0
Årets resultat		798.613	3.269.246

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	1.000.000
Overført resultat		-1.201.387	2.269.246
		798.613	3.269.246

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		174.750	391.750
Materielle anlægsaktiver	2	174.750	391.750
Kapitalandele i dattervirksomheder	3	989.090	1.705.825
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	0	1.000.000
Finansielle anlægsaktiver		989.090	2.705.825
Anlægsaktiver		1.163.840	3.097.575
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		19.738	10.110
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		5.773.877	72.887
Andre tilgodehavender		557.070	125.342
Selskabsskat		0	60.651
Tilgodehavender		6.350.685	268.990
Værdipapirer	5	39.332.492	43.209.153
Likvide beholdninger		841.981	525.393
Omsætningsaktiver		46.525.158	44.003.536
Aktiver		47.688.998	47.101.111

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		2.000.000	2.000.000
Overført resultat		42.406.578	43.607.965
Egenkapital	6	44.406.578	45.607.965
Kreditinstitutter		740.541	122.461
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		46.604	259.597
Selskabsskat		439.578	0
Anden gæld		55.697	111.088
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	1.000.000
Kortfristede gældsforpligtelser		3.282.420	1.493.146
Gældsforpligtelser		3.282.420	1.493.146
Passiver		47.688.998	47.101.111
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		

Noter til årsregnskabet

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
1 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	<u>527.152</u>	<u>0</u>
	<u>527.152</u>	<u>0</u>
2 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		786.152
Årets afskrivninger		<u>217.000</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>1.003.152</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>174.750</u>
Afskrives over		<u>5 år</u>

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
3 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	20.952.192	20.952.192
Kostpris 31. december	20.952.192	20.952.192
Værdireguleringer 1. januar	-19.246.367	-19.268.921
Årets resultat	-34.985	22.554
Udbytte til moderselskabet	-681.750	0
Værdireguleringer 31. december	-19.963.102	-19.246.367
Regnskabsmæssig værdi 31. december	989.090	1.705.825

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Bisca Holding A/S	Vedbæk	2.000.000	50,5%	1.958.789	69.278

	2015 DKK	2014 DKK
4 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	1.467.694	1.467.694
Kostpris 31. december	1.467.694	1.467.694
Værdireguleringer 1. januar	-467.694	-467.694
Årets op-/nedskrivninger, netto	-1.000.000	0
Værdireguleringer 31. december	-1.467.694	-467.694
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	1.000.000

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
5 Værdipapirer		
Aktier og obligationer	39.332.492	43.209.153
	39.332.492	43.209.153

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	2.000.000	43.607.965	45.607.965
Årets resultat	0	798.613	798.613
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	-2.000.000	-2.000.000
Egenkapital 31. december	2.000.000	42.406.578	44.406.578

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.

7 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 236.726. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Topholt A/S for 2015 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 2015 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.

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

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

Regnskabspraxis

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 og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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 dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" 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 dattervirksomheder og associerede 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 dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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.

Egenkapital

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

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

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, indregnes under gældsforpligtelser.