
T-S Invest ApS

Hovvej 56, 5591 Gelsted

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 19 23 23 87

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 1 /6 2018

Jørgen Kristian Hedeager
Nielsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Noter til årsregnskabet 7

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for T-S Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Håre, den 1. juni 2018

Direktion

Gitte Lerche-Simonsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i T-S Invest ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for T-S Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Herning, den 1. juni 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Skjøtt Sørensen

statsautoriseret revisor

mne26807

Selskabsoplysninger

Selskabet

T-S Invest ApS
Hovvej 56
5591 Gelsted

Telefon: 64 78 10 76
Telefax: 64 78 14 00

CVR-nr.: 19 23 23 87
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Middelfart

Direktion

Gitte Lerche-Simonsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Advokat

Andersen Partners Advokatfirma
Jernbanegade 31
6000 Kolding

Pengeinstitut

Nordea Bank Danmark A/S
Kolding åpark 2
6000 Kolding

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Bruttotab		-8.413	-920
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	-8.417.273	1.647.753
Finansielle indtægter		0	20.578
Finansielle omkostninger		-1.444.824	-3.434.553
Resultat før skat		-9.870.510	-1.767.142
Selskabsskat	5	0	-34
Årets resultat		-9.870.510	-1.767.176

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-9.870.510	-1.767.176
		-9.870.510	-1.767.176

Balance 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Aktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	23.367.516	31.081.516
Finansielle anlægsaktiver		23.367.516	31.081.516
Anlægsaktiver		23.367.516	31.081.516
Andre tilgodehavender		0	561.132
Tilgodehavender		0	561.132
Likvide beholdninger		100	22
Omsætningsaktiver		100	561.154
Aktiver		23.367.616	31.642.670
Passiver			
Anpartskapital		280.000	280.000
Overført resultat		-16.217.242	-7.344.123
Egenkapital	7	-15.937.242	-7.064.123
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.750	0
Anden gæld		39.301.108	38.706.793
Kortfristet gæld		39.304.858	38.706.793
Gældsforpligtelser		39.304.858	38.706.793
Passiver		23.367.616	31.642.670
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Hovedaktivitet	3		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Anvendt regnskabspraksis	9		

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Ved udarbejdelse af årsrapporten for 2017 har ledelsen i Slovakiet Invest A/S foretaget nedskrivningstest af anlægsaktiver vedrørende de slovakiske aktiviteter som følge af opnåede resultater og forventninger til mælkeprisen. Den udarbejdede nedskrivningstest test har – modsat tidligere år - vist et nedskrivningsbehov af selskabets aktiver.

Udover nedskrivningstesten har ledelsen foranlediget, at uafhængig vurderingsmand har foretaget vurdering af selskabets aktiver. Denne vurdering viser et mindre nedskrivningsbehov end den af selskabet udarbejdede nedskrivningstest. Vurderingen af aktiverne er foretaget ud fra et forventet samlet salg af aktiverne indenfor 12-24 måneder med fradrag af forventede salgsomkostninger.

Der er samlet foretaget nedskrivning før skat på EUR 10,0 mio. på anlægsaktiver, skat heraf udgør EUR 2,1 mio. således at nettoeffekten på årets resultat og egenkapital er på på EUR 7,9 mio. Som konsekvens af, at vurderingen af aktiverne efter salgsomkostninger viser en større værdi end nedskrivningstesten, er vurderingen anvendt i forbindelse med værdiansættelse af aktiverne og deraf nedskrivningen.

Værdiansættelsen af aktiverne er baseret på subjektive vurderinger af aktiverne foretaget af uafhængig vurderingsmand og med forventet samlet salg indenfor 12-24 måneder. Dette indebærer i sagens natur, at der er usikkerhed vedrørende de indregnede værdier for anlægsaktiverne, og dermed selskabets kapitalandele i Slovakiet Invest A/S.

2 Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har efter balancedagen afhændet kapitalandele i den associerede virksomhed Tjekkiet Invest A/S. Kapitalandele er efterfølgende afhændet med et mindre tab i forhold til indregningen pr. 31. december 2017.

3 Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er investering i værdipapirer og kapitalandele.

4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Andel af resultat i associerede virksomheder

	2017 DKK	2016 DKK
	-8.417.273	1.647.753
	-8.417.273	1.647.753

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
5 Selskabsskat		
Årets aktuelle skat	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	34
	<u>0</u>	<u>34</u>
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	24.497.200	24.497.200
Kostpris 31. december	24.497.200	24.497.200
Værdireguleringer 1. januar	6.584.316	4.893.037
Kursregulering	853.879	-115.121
Årets resultat	-8.417.274	1.647.753
Modtagne udbytter	-294.118	0
Dagsværdireguleringer af finansielle kontrakter	143.513	158.647
Værdireguleringer 31. december	-1.129.684	6.584.316
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>23.367.516</u>	<u>31.081.516</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Tjekkiet Invest A/S	Håre	TDKK 1.530	20%
Slovakiet Invest A/S	Håre	TEUR 403	15%

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

	Anpartskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	280.000	0	-7.344.121	-7.064.121
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	853.876	0	853.876
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	143.513	0	143.513
Overførsler	0	-997.389	997.389	0
Årets resultat	0	0	-9.870.510	-9.870.510
Egenkapital 31. december	280.000	0	-16.217.242	-15.937.242
			2017	2016
			DKK	DKK

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitut:

Pant i selskabets finansielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af

23.367.516 31.081.516

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for T-S Invest ApS for 2017 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 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Finansielle poster

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

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

Selskabsskat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til kostpris.

Tilgodehavender

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

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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.