

**TFK Holding ApS**  
**CVR-nr. 25360273**  
**Sct. Mortens Gade 11. st. th.**  
**4700 Næstved**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, 28.11.2016

**Dirigent**

Navn: John Larsen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015/16	8
Balance pr. 30.09.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	11
Noter	12

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

TFK Holding ApS  
Sct. Mortens Gade 11. st. th.  
4700 Næstved

CVR-nr.: 25360273  
Stiftet: 04.05.2000  
Hjemsted: Næstved  
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

E-mail: [info@tfkh.dk](mailto:info@tfkh.dk)

### Bestyrelse

Tomas Brenøe Andreassen  
Frederik Hansen  
John Reimer Larsen

### Direktion

Frederik Hansen, direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Kindhestegade 4-6  
4700 Næstved

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for TFK Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

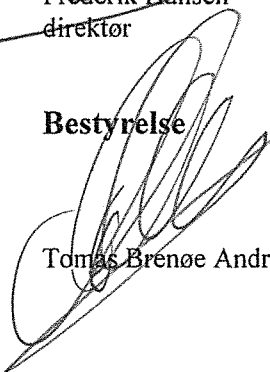
Næstved, den 22.11.2016

### Direktion



Frédrik Hansen  
direktør

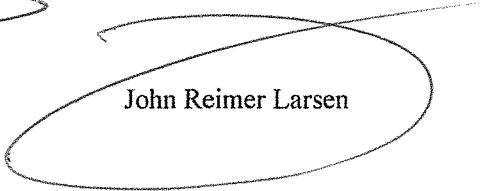
### Bestyrelse



Thomas Brenøe Andreassen



Frédrik Hansen



John Reimer Larsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i TFK Holding ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for TFK Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, 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 for 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. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Næstved, den 22.11.2016

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jesper Hartmann Olesen  
statsautoriseret revisor

Ole Vindelev Mortensen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at besidde kapitalandele samt investering i øvrigt.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse udviser et overskud på tkr. 2.899 og selskabets egenkapital udgør tkr. 21.616 pr. 30. september 2016.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.



## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

## Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(10.712)</b>	<b>(14.250)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.829.963	4.317.710
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		983.146	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		457.142	486.717
Andre finansielle indtægter	1	21	26
Andre finansielle omkostninger	2	(334.574)	0
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>2.924.986</b>	<b>4.790.203</b>
Skat af ordinært resultat	3	(25.729)	(133.072)
<b>Årets resultat</b>		<b><u>2.899.257</u></b>	<b><u>4.657.131</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		400.000	400.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.637.773	4.317.710
Overført resultat		(138.516)	(60.579)
		<b><u>2.899.257</u></b>	<b><u>4.657.131</u></b>

**Balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		12.887.045	11.057.082
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.983.146	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<u>17.870.191</u>	<u>11.057.082</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>17.870.191</u>	<u>11.057.082</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.902.999	8.074.672
Andre tilgodehavender		0	350.000
Tilgodehavende selskabsskat		48.270	0
<b>Tilgodehavender</b>		<u>5.951.269</u>	<u>8.424.672</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>0</u>	<u>105.822</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>5.951.269</u>	<u>8.530.494</u>
<b>Aktiver</b>		<u>23.821.460</u>	<u>19.587.576</u>

**Balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		126.000	126.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		11.594.790	8.957.017
Overført overskud eller underskud		9.495.428	9.633.944
Forslag til udbytte for regnskabsåret		400.000	400.000
<b>Egenkapital</b>		<u><b>21.616.218</b></u>	<u><b>19.116.961</b></u>
Skyldig selskabsskat		73.999	115.399
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>73.999</b></u>	<u><b>115.399</b></u>
Bankgæld		2.005.656	0
Skyldig selskabsskat		115.399	344.324
Anden gæld		10.188	10.892
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>2.131.243</b></u>	<u><b>355.216</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<u><b>2.205.242</b></u>	<u><b>470.615</b></u>
<b>Passiver</b>		<u><b>23.821.460</b></u>	<u><b>19.587.576</b></u>
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

**Egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	126.000	8.957.017	9.633.944	400.000	19.116.961
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(400.000)	(400.000)
Årets resultat	0	2.637.773	(138.516)	400.000	2.899.257
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>126.000</b>	<b>11.594.790</b>	<b>9.495.428</b>	<b>400.000</b>	<b>21.616.218</b>

## Noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	21	26
	<u>21</u>	<u>26</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	334.574	0
	<u>334.574</u>	<u>0</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	25.729	115.399
Regulering vedrørende tidligere år	0	17.673
	<u>25.729</u>	<u>133.072</u>
	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u> kr.	<u>Kapitalandele i associerede virksomheder</u> kr.
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	2.275.401	0
Tilgange	0	4.000.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>2.275.401</u>	<u>4.000.000</u>
Opskrivninger primo	8.781.681	0
Andel af årets resultat	1.829.963	(16.854)
Andre reguleringer	0	1.000.000
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<u>10.611.644</u>	<u>983.146</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>12.887.045</u>	<u>4.983.146</u>

## Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Dattervirksomheder:					
Fly Ejendomme ApS	Næstved	ApS	100,00	4.817.774	497.611
Fly Invest ApS	Næstved	ApS	100,00	5.734.816	504.552
NMT Ejendomme ApS	Næstved	ApS	100,00	2.334.456	827.800

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Associerede virksomheder:					
Blomstergården A/S	Næstved	A/S	50,00	9.966.292	(33.708)

## 5. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatning med Fly Ejendomme ApS, Fly Invest ApS samt NMT Ejendomme ApS. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

## 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for kreditinstitutter i dattervirksomheder med i alt t.kr. 7.003 pr. 30. september 2016.

Til sikkerhed for bankgæld t.kr. 2.005 har selskabet afgivet pant i anparterne i datterselskabet Fly Invest ApS med bogført værdi pr. 30. september 2016 tkr. 5.735 samt selskabets aktier i Blomstergården A/S med bogført værdi pr. 30. september 2016 t.kr. 4.983.