

B a a g ø e | S c h o u
statsautoriseret revisionsaktieselskab

TNM Holding ApS
c/o Thomas Nejsum Madsen, Kongehaven 17, 2765 Smørum

CVR-nr. 27 17 12 65

Årsrapport

2015

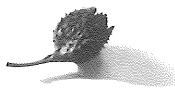
Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. maj 2016.

Thomas Nejsum Madsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13



Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for TNM Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Smørum, den 11. marts 2016

Direktion


Thomas Nejsum Madsen



Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i TNM Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for TNM Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 selskabets 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 selskabets 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.



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

København, den 11. marts 2016

Baagøe | Schou

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 21 14 81 48

Søren Larsen
statsautoriseret revisor



Selskabsoplysninger

Selskabet

TNM Holding ApS
c/o Thomas Nejsum Madsen
Kongehaven 17
2765 Smørum

CVR-nr.: 27 17 12 65
Hjemsted: Egedal
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Thomas Nejsum Madsen

Revision

Baagøe | Schou
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fiolstræde 44, 3. th.
1171 København K

Tilknyttede virksomheder

TNM Consult ApS, Herlev
TNMIT ApS, Herlev



Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabet er holdingselskab for TNM Consult ApS og TNMIT ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud før skat på 1.229 tkr., hvilket ledelsen betragter som tilfredsstillende.

Den tilknyttede virksomhed TNM Consult ApS har realiseret et underskud som følge af et igangværende udviklingsprojekt.

Den tilknyttede virksomhed TNMIT ApS har realiseret et positivt og tilfredsstillende resultat for regnskabsåret.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TNM Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

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.

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

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.



Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.



Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter TNM Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.



Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> tkr.
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	551.845	678
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	9.665	18
Andre eksterne omkostninger	-50.400	-44
Andre finansielle indtægter	758.962	430
1 Øvrige finansielle omkostninger	-40.767	-17
Resultat før skat	1.229.305	1.065
2 Skat af årets resultat	-167.992	-61
Årets resultat	1.061.313	1.004
 Forslag til resultatdisponering:		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	1.200.000	100
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.213.240	209
Udbytte for regnskabsåret	0	600
Overføres til overført resultat	1.074.553	95
Disponeret i alt	1.061.313	1.004



Balance 31. december

Aktiver	2015	2014
Note	kr.	tkr.
Anlægsaktiver		
3 Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	76.660	0
Materielle anlægsaktiver i alt	76.660	0
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.253.617	3.466
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	277.593	112
Finansielle anlægsaktiver i alt	2.531.210	3.578
Anlægsaktiver i alt	2.607.870	3.578
Omsætningsaktiver		
Andre tilgodehavender	13.914	99
Tilgodehavender i alt	13.914	99
Andre værdipapirer og kapitalandele	2.505.140	2.461
Værdipapirer i alt	2.505.140	2.461
Likvide beholdninger	683	2
Omsætningsaktiver i alt	2.519.737	2.562
Aktiver i alt	5.127.607	6.140



Balance 31. december

Passiver	2015	2014
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>tkr.</u>
Egenkapital		
5 Virksomhedskapital	125.000	125
5 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.099.925	3.313
5 Overført resultat	2.121.732	1.047
5 Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	600
Egenkapital i alt	4.346.657	5.085
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	30.000	30
Gæld til tilknyttede virksomheder	516.650	182
Selskabsskat	122.062	811
Anden gæld	112.238	32
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	780.950	1.055
Gældsforpligtelser i alt	780.950	1.055
Passiver i alt	5.127.607	6.140
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
7 Eventualposter		



Noter

	2015 kr.	2014 tkr.
1. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	3.765	0
Andre finansielle omkostninger	37.002	17
	<u>40.767</u>	<u>17</u>
2. Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	167.892	61
Regulering af tidligere års skat	100	0
	<u>167.992</u>	<u>61</u>
3. Materielle anlægsaktiver		
		Materielle anlægsaktiver under udførel- se og forudbe- taling for materielle anlægsaktiver kr.
Kostpris 1. januar 2015		0
Tilgang		<u>76.660</u>
Kostpris 31. december 2015		<u>76.660</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015		<u>76.660</u>



Noter

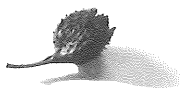
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 tkr.
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	153.692	694
Afgang i årets løb	0	-540
Kostpris 31. december 2015	153.692	154
Opskrivninger 1. januar 2015	3.313.165	3.104
Årets resultat	551.845	678
Årets tilbageførsler på afgang	0	831
Udbytte	-1.529.600	-765
Regulering, indskudsforpligtelse	0	-771
Overført til modregning i tilgodehavende	-235.485	235
Opskrivninger 31. december 2015	2.099.925	3.312
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	2.253.617	3.466

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
TNM Consult ApS, Herlev	76,48 %	3.477.678	-137.079
TNMIT ApS, Herlev	65,06 %	316.740	678.688
		3.794.418	541.609

Urealiseret intern avance på udviklingsomkostninger udgør pr. 31. december 2015 612.181 kr.

Regulering af urealiseret intern avance er indregnet i årets resultat med 215.128 kr.



5. Egenkapital

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	3.313.165	1.047.179	600.000
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	0	1.200.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	-1.213.240	1.074.553	0
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.800.000
Egenkapital 31. december 2015	125.000	2.099.925	2.121.732	0

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for den tilknyttede virksomhed TNMIT ApS' gæld til kreditinstitut med maks. på 1.000 tkr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut, herunder afgivet bankgaranti på 2.879 tkr., er der givet pant i andre værdipapirer og kapitalandele samt likvide midler, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 2.506 tkr.

7. Eventualposter

Selskabet har i regnskabsåret indgået købsaftale om erhvervelse af projektlejlighed til overtagelse i 2017. Købesummen udgør 2.949 tkr., hvoraf 70 tkr. er deponeret pr. 31. december 2015. Selskabets kreditinstitut har afgivet bankgaranti for restkøbesummen, 2.879 tkr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.



Noter

7. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 170 tkr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.