

THLB Holding ApS

c/o Thomas Bechmann, Ejgårdsvej 28
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 28 50 83 52

Årsrapport for regnskabsåret 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 17. maj 2017

Thomas Bechmann
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	2
Den uafhængige revisors påtegning.....	3-4
Selskabsoplysninger.....	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Resultatopgørelse.....	6
Balance.....	7-8
Noter.....	9-10
Anvendt regnskabspraksis.....	11-14

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapport for 1. januar - 31. december 2016 for THLB Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er direktionens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 15. maj 2017

Direktion

Thomas Bechmann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i THLB Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for THLB Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". 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 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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

Silkeborg, den 15. maj 2017

REVISORERNE HOSTRUPHUS

Godkendt Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20 56 04 95

Martin Husted, cand.merc.
registreret revisor, FSR

Selskabsoplysninger

Selskabet

THLB Holding ApS
c/o Thomas Bechmann, Ejgårdvej 28
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 28 50 83 52
Stiftet: 19. januar 2005
Hjemstedskommune: Gentofte
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Thomas Bechmann

Revisor

Revisorerne Hostruphus
Godkendt Revisionsaktieselskab
Hostrupgade 41
8600 Silkeborg

Resultatopgørelse

Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
BRUTTOFORTJENESTE	-26.150	-52.542
1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16.336.908	1.486.392
2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-159.058	-72.814
3 Finansielle indtægter	426.953	659.631
4 Finansielle omkostninger	<u>-1.425.611</u>	<u>-2.926.231</u>
ÅRETS RESULTAT FØR SKAT	<u>15.153.042</u>	<u>-905.564</u>
Skat af årets resultat	-2.068	31.588
ÅRETS RESULTAT	<u><u>15.150.974</u></u>	<u><u>-873.976</u></u>
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	16.177.850	1.413.578
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	3.300.000	750.000
Overført resultat	<u>-4.326.876</u>	<u>-3.037.554</u>
Disponeret i alt	<u><u>15.150.974</u></u>	<u><u>-873.976</u></u>
Ekstraordinært udbytte vedtaget efter regnskabsårets udløb	<u>850.000</u>	<u>750.000</u>

Balance

Note	2016	2015	
	kr.	kr.	
AKTIVER			
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9.985.147	15.961.801
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	268.128	427.186
	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.851.660	6.478.719
	Finansielle anlægsaktiver	<u>14.104.935</u>	<u>22.867.706</u>
	ANLÆGSAKTIVER	<u>14.104.935</u>	<u>22.867.706</u>
	Andre tilgodehavender	190.726	62.687
	Tilgodehavende selskabsskat	85.353	86.086
	Tilgodehavender	<u>276.079</u>	<u>148.773</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>10.186.290</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>11.567.788</u>	<u>1.251.201</u>
	OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>22.030.157</u>	<u>1.399.973</u>
	AKTIVER	<u><u>36.135.092</u></u>	<u><u>24.267.680</u></u>

Balance

Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
PASSIVER		
Anpartskapital	192.066	192.066
Overkurs ved emission	7.938.851	7.938.851
Overført resultat	<u>28.003.675</u>	<u>16.136.263</u>
7 EGENKAPITAL	<u>36.134.592</u>	<u>24.267.180</u>
Hensættelser til udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER	<u>0</u>	<u>0</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	<u>500</u>	<u>500</u>
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>500</u>	<u>500</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>500</u>	<u>500</u>
PASSIVER	<u>36.135.092</u>	<u>24.267.680</u>
8 Hovedaktivitet		

Noter

Note	2016 kr.	2015 kr.
1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
THLB Invest ApS, andel af årets resultat	19.008.029	4.157.513
THLB Invest ApS, afskrivning koncerngoodwill	-2.671.121	-2.671.121
	<u>16.336.908</u>	<u>1.486.392</u>
2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Pentaco Partners II ApS, andel af årets resultat	-159.058	-72.814
	<u>-159.058</u>	<u>-72.814</u>
3 Finansielle indtægter		
Indtægter af værdipapirer m.v., der er anlægsaktiver	377.198	657.642
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	49.368	0
Andre finansielle indtægter	387	1.989
	<u>426.953</u>	<u>659.631</u>
4 Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	1.387.867	2.891.922
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	22.247
Andre finansielle omkostninger	37.744	12.062
	<u>1.425.611</u>	<u>2.926.231</u>
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Navn, hjemsted og ejerandel</i>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egenkapital</u>
THLB Invest ApS, Gentofte (100%)	<u>19.008.029</u>	<u>4.642.905</u>
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
<i>Navn, hjemsted og ejerandel</i>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egenkapital</u>
Pentaco Partners II A/S, Gentofte (50%)	<u>-463.745</u>	<u>536.255</u>

Noter

Note	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
7 Egenkapital		
<i>Anpartskapital</i>		
Anpartskapital, primo	<u>192.066</u>	<u>192.066</u>
	<u>192.066</u>	<u>192.066</u>
<i>Overkurs ved emission</i>		
Overkurs ved emission, primo	<u>7.938.851</u>	<u>7.938.851</u>
	<u>7.938.851</u>	<u>7.938.851</u>
<i>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</i>		
Reserve for nettoopskrivning, primo	0	2.440.563
Årets regulering	16.177.850	1.413.578
Egenkapitalbevægelser tilknyttet virksomhed	16.438	297.756
Modtaget udbytte tilknyttede virksomheder	-22.330.000	-4.275.000
Negativ reserve tilbageført	<u>6.135.712</u>	<u>123.103</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Overført resultat</i>		
Overført resultat, primo	16.136.263	15.021.920
Overført fra reserve for nettoopskrivning	16.194.288	4.151.897
Overført årets resultat	<u>-4.326.876</u>	<u>-3.037.554</u>
	<u>28.003.675</u>	<u>16.136.263</u>

8 Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter er i lighed med tidligere år rådgivning og investering, herunder finansielle dispositioner.

Der har i regnskabsåret ikke været væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, 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 kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste omfatter andre eksterne omkostninger. Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører selskabets primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger mv. I posten indgår endvidere eventuelle nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets skat, 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.

Moderselskabet og de danske koncernselskaber er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter m.v. til de danske skattemyndigheder.

BALANCEN

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "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 med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill).

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet for året med fradrag af afskrivninger af goodwill under posten "Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder".

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 ejerselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder (fortsat)

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har modervirksomheden et tilgodehavende hos den pågældende virksomhed, nedskrives tilgodehavendet med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, idet omfang der er en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheder og associerede virksomheders underbalance.

Ved køb af nye dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdien af identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede og unoterede aktier, der af ledelsen anses som langfristet investering, samt børsnoterede virksomhedsobligationer. Børsnoterede og unoterede aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien af unoterede aktier er opgjort på grundlag af aktuelle markedsdata og anerkendte værdiansættelsesmetoder for unoterede aktier. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen. Børsnoterede virksomhedsobligationer, der forventes holdt til udløb, måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskab- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Den udskudte 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.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig skat og udskudt skat (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Gældsforpligtelser

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

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Martin Husted

Registreret revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-455546058006

IP: 152.115.86.124

2017-05-18 13:03:59Z

NEM ID 

Thomas Bechmann

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-060426427684

IP: 2.106.17.22

2017-05-18 13:09:40Z

NEM ID 

Thomas Bechmann

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-060426427684

IP: 2.106.17.22

2017-05-18 13:09:40Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 7WM0B-T64IB-74E4E-EH15U-JEF44-P380Q

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>