

TNA A/S

Overgaden Oven Vandet 54,
3. th.
1415 København K
CVR-nr. 30597508

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.06.2019

Dirigent

Navn: Tue Nyboe Andersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2018	6
Balance pr. 31.12.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2018	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TNA A/S

Overgaden Oven Vandet 54, 3. th.

1415 København K

CVR-nr.: 30597508

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Bent Nyboe Andersen, formand

Eva Seidenfaden

Tue Nyboe Andersen

Direktion

Tue Nyboe Andersen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Papirfabrikken 26

8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for TNA A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12.06.2019

Direktion

Tue Nyboe Andersen
direktør

Bestyrelse

Bent Nyboe Andersen
formand

Eva Seidenfaden

Tue Nyboe Andersen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i TNA A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for TNA A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 for 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 12.06.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Peter Mølkjær

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24821

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at udøve investeringsvirksomhed inden for værdipapirer samt ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er som forventet.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er i forbindelse med regnskabsaflæggelsen for 2018 konstateret fejl i årsrapporten for regnskabsåret 2017 vedrørende indregning af tilgodehavender hos associerede virksomheder. Korrektionen heraf er indregnet direkte på egenkapitalen 01.01.2018, og der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2017. Der henvises til nærmere omtale på regnskabets side 12.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(102.250)	(86.795)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		687.157	1.058.893
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		1.130.301	(377.066)
Andre finansielle indtægter		1.645.645	1.151.037
Andre finansielle omkostninger		<u>(871.446)</u>	<u>(1.609.494)</u>
Resultat før skat		2.489.407	136.575
Skat af årets resultat	1	<u>(40.282)</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>2.449.125</u>	<u>136.575</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		456.592	1.009.396
Overført resultat		<u>1.992.533</u>	<u>(872.821)</u>
		<u>2.449.125</u>	<u>136.575</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		10.937.219	11.957.697
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		8.106.054	6.889.596
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.662.568	532.267
Andre tilgodehavender		<u>9.972.322</u>	<u>7.374.546</u>
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>30.678.163</u>	<u>26.754.106</u>
Anlægsaktiver		<u>30.678.163</u>	<u>26.754.106</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		203.731	0
Andre tilgodehavender		<u>23.865</u>	<u>517.370</u>
Tilgodehavender		<u>227.596</u>	<u>517.370</u>
Omsætningsaktiver		<u>227.596</u>	<u>517.370</u>
Aktiver		<u>30.905.759</u>	<u>27.271.476</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.443.500	1.443.500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.934.926	7.961.826
Overført overskud eller underskud		<u>2.524.506</u>	<u>527.309</u>
Egenkapital		<u>10.902.932</u>	<u>9.932.635</u>
Ansvarlig lånekapital		9.064.184	6.985.195
Bankgæld		972.388	1.134.328
Anden gæld		<u>467.730</u>	<u>467.730</u>
Langfristede gældsforpligtelser	3	<u>10.504.302</u>	<u>8.587.253</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3	250.000	340.000
Bankgæld		6.453.781	6.810.553
Leverandører af varer og tjenesteydelser		50.000	50.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.120.956	835.192
Skyldig selskabsskat		7.688	0
Anden gæld		<u>1.616.100</u>	<u>715.843</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>9.498.525</u>	<u>8.751.588</u>
Gældsforpligtelser		<u>20.002.827</u>	<u>17.338.841</u>
Passiver		<u>30.905.759</u>	<u>27.271.476</u>

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.443.500	7.961.826	123.782	9.529.108
Rettelse af væsentlige fejl	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>403.527</u>	<u>403.527</u>
Korrigeret egenkapital primo	1.443.500	7.961.826	527.309	9.932.635
Valutakursreguleringer	0	(1.483.492)	0	(1.483.492)
Værdireguleringer	0	0	4.664	4.664
Årets resultat	<u>0</u>	<u>456.592</u>	<u>1.992.533</u>	<u>2.449.125</u>
Egenkapital ultimo	<u>1.443.500</u>	<u>6.934.926</u>	<u>2.524.506</u>	<u>10.902.932</u>

Noter

	2018	2017		
	kr.	kr.		
1. Skat af årets resultat				
Aktuel skat	40.282	0		
	40.282	0		
	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
2. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	3.995.871	6.506.193	21.332	7.822.659
Tilgange	0	894.000	0	2.191.743
Kostpris ultimo	3.995.871	7.400.193	21.332	10.014.402
Opskrivninger primo	7.961.826	383.403	510.935	0
Valutakursreguleringer	(1.483.492)	322.458	(64.851)	0
Andel af årets resultat	687.157	0	0	0
Udbytte	(224.143)	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	1.195.152	0
Opskrivninger ultimo	6.941.348	705.861	1.641.236	0
Nedskrivninger primo	0	0	0	(448.113)
Valutakursreguleringer	0	0	0	406.033
Nedskrivninger ultimo	0	0	0	(42.080)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.937.219	8.106.054	1.662.568	9.972.322

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
3. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	0	0	9.064.184	9.064.184
Bankgæld	250.000	340.000	972.388	0
Anden gæld	0	0	467.730	0
	250.000	340.000	10.504.302	9.064.184

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.

Væsentlige fejl i tidligere år

Der er i forbindelse med regnskabsaflæggelsen for 2018 konstateret fejl i årsrapporten regnskabsåret 2017 vedrørende indregning af tilgodehavender hos associerede virksomheder.

Da fejlene påvirker det retvisende billede i årsregnskabet for tidligere år, er korrektionen heraf behandlet efter årsregnskabslovens § 52, stk. 2, således at effekten indregnes direkte på egenkapitalen pr. 01.01.2018.

Den samlede korrektion som følge af ovenstående udgør:

Egenkapital pr. 01.01.2018: 404 t.kr. efter skat.

Resultatmæssig korrektion for 2017: 0 t.kr. efter skat.

Der er foretaget fuld tilpasning af sammenligningstallene for 2017.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttotab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

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

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.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen 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.

Balancen

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 med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen 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 der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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 nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter noterede kapitalandele, der måles til dagsværdi.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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