

TNA A/S

Overgaden Oven Vandet 54, 3.
th.

1415 København K

CVR-nr. 30597508

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.06.2017

Dirigent

Navn: Tue Nyboe Andersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016	6
Balance pr. 31.12.2016	7
Egenkapitalopgørelse for 2016	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	11

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TNA A/S

Overgaden Oven Vandet 54, 3. th.

1415 København K

CVR-nr.: 30597508

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

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 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19.06.2017

Direktion

Tue Nyboe Andersen
direktør

Bestyrelse

Bent Nyboe Andersen
formand

Eva Seidenfaden

Tue Nyboe Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i TNA A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for TNA A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, 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. 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.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt 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.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 19.06.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Peter Mølkjær

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at udøve investeringsvirksomhed indenfor værdipapirer samt ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er som forventet. Egenkapitalen er positivt påvirket med 5,8 mio.kr. vedrørende opskrivning af ejendomme i de associerede selskaber.

Selskabet har investeret i en række associerede virksomheder i Zambia, der omfatter:

Kukula Capital

Selskabet blev stiftet i 2009 og har følgende forretningsområder:

1. Venture Capital gennem forvaltning af Kukula Fund I
2. Finansiell rådgivning
3. Markedsrådgivning.

Kukula Fund I

Kukula Fund I er en venturefond stiftet i 2010. Fonden er forvaltet af Kukula Capital og investerer i zambiske vækstvirksomheder i forskellige sektorer.

Kukula Seed Fund

Kukula Seed Fund er en seed investeringsfond stiftet i 2013. Fonden investerer i zambiske opstartsvirksomheder i Nordvest Zambia med fokus på leverandører til mineindustrien. Selskabet har 9 aktive investeringer.

Foxdale Court

Foxdale Court er et ejendomsselskab stiftet i 2009. Selskabet ejer og driver et kombineret forretningscenter og kontorkompleks i Lusaka.

Foxdale Estate

Selskabet ejer og udvikler byggegrunde i Zambia. Selskabet er aktuelt i gang med at forberede et boligprojekt i Zambia, som forventes lanceret i 2018.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste	96.289	128.003
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	204.953	4.036.074
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver	244.238	331.261
Andre finansielle indtægter	1.206.466	706.181
Andre finansielle omkostninger	(562.609)	(844.633)
Resultat før skat	1.189.337	4.356.886
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	1.189.337	4.356.886
Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	173.285	3.723.570
Overført resultat	1.016.052	633.316
	1.189.337	4.356.886

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		12.491.306	10.769.892
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		11.111.077	9.346.099
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>909.335</u>	<u>665.097</u>
Finansielle anlægsaktiver	1	<u>24.511.718</u>	<u>20.781.088</u>
Anlægsaktiver		<u>24.511.718</u>	<u>20.781.088</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		415.000	0
Andre tilgodehavender		<u>7.107</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>422.107</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>422.107</u>	<u>0</u>
Aktiver		<u>24.933.825</u>	<u>20.781.088</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.443.500	1.443.500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.495.435	6.774.021
Overført overskud eller underskud		<u>1.399.508</u>	<u>374.154</u>
Egenkapital		<u>11.338.443</u>	<u>8.591.675</u>
Bankgæld		1.687.680	1.965.125
Anden gæld		<u>467.730</u>	<u>467.730</u>
Langfristede gældsforpligtelser	2	<u>2.155.410</u>	<u>2.432.855</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2	340.000	340.000
Ansvarlig lånekapital	3	5.700.195	5.100.195
Bankgæld		4.679.146	3.695.086
Anden gæld		<u>720.631</u>	<u>621.277</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>11.439.972</u>	<u>9.756.558</u>
Gældsforpligtelser		<u>13.595.382</u>	<u>12.189.413</u>
Passiver		<u>24.933.825</u>	<u>20.781.088</u>

Egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført overskud eller underskud	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	1.443.500	6.774.021	374.154	8.591.675
Valutakursreguleringer	0	1.548.129	0	1.548.129
Værdireguleringer	0	0	9.302	9.302
Årets resultat	0	173.285	1.016.052	1.189.337
Egenkapital ultimo	1.443.500	8.495.435	1.399.508	11.338.443

Noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.	Andre værdis- papirer og kapital- andele kr.
1. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.995.871	8.498.420	21.332
Tilgange	0	2.265.387	0
Afgange	0	(733.543)	0
Kostpris ultimo	3.995.871	10.030.264	21.332
Opskrivninger primo	6.774.021	847.679	643.765
Valutakursreguleringer	0	272.334	94.594
Egenkapitalreguleringer	(89.372)	0	0
Andel af årets resultat	294.325	0	0
Udbytte	(31.668)	0	0
Årets opskrivninger	0	0	149.644
Dagsværdireguleringer	1.548.129	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	(39.200)	0
Opskrivninger ultimo	8.495.435	1.080.813	888.003
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.491.306	11.111.077	909.335

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
2. Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	0	0	0	0
Bankgæld	340.000	340.000	1.687.680	265.000
Anden gæld	0	0	467.730	0
	340.000	340.000	2.155.410	265.000

3. Ansvarlig lånekapital

Gæld til hovedaktionær, 5.700 t.kr., har status som ansvarlig lånekapital, hvorved det står tilbage for øvrige kreditorer. Gælden forrentes med 4%.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsrapporten 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, 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.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Andre finansielle forpligtelser

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