

**TFA Holding ApS**  
**Eckerbergsgade 17**  
**8000 Aarhus C**  
**CVR-nr. 31089492**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.11.2016

**Dirigent**



Navn: Torben Faber Andersen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015/16	8
Balance pr. 30.09.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	11
Noter	12

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

TFA Holding ApS  
Eckerbergsgade 17  
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 31089492

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

### **Direktion**

Torben Faber Andersen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for TFA Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 24.11.2016

**Direktion**



Torben Faber Andersen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i TFA Holding ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for TFA 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.

#### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der kan være usikkerhed om selskabets muligheder for, at fortsætte driften. Vi henviser til oplysningerne i note 1. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny anpartskapital eller, at selskabets og datterselskabet TFA Hoteller ApS' nuværende kreditfaciliteter kan opretholdes og udvides i takt med finansieringsbehovet. Ledelsen forventer, at selskabets og datterselskabet TFA Hoteller ApS' nuværende kreditfaciliteter vil blive opretholdt i forlængelse af regnskabsaflæggelsen. Vi har ikke fundet anledning til anden vurdering heraf.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### 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.

Aarhus, den 24.11.2016

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Morten Gade Steinmetz  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er, at fungere som holdingselskab.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat for 2015/16 udviser et overskud på 721 t.kr., hvilket er tilfredsstillende.

Selskabets egenkapital er pr. 30.09.2016 er negativ med 815 t.kr, og selskabet har dermed tabt mere end 50% af virksomhedskapitalen. Det er ledelsens vurdering, at egenkapitalen bliver reetableret gennem fremtidige overskud i dattervirksomheden TFA Hoteller ApS.

Den fortsatte drift er desuden afhængig af tilførsel af ny anpartskapital eller udvidelse af de nuværende kreditfaciliteter i takt med selskabets og datterselskabet TFA Hoteller ApS' finansieringsbehov. Det er ledelsens vurdering, at selskabet og datterselskabet TFA Hoteller ApS vil kunne fremskaffe det nødvendige kapitalberedskab til den fortsatte drift.

Ledelsen har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

### 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

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat.

#### 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 dets danske dattervirksomhed. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).



## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

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

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

#### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

#### Andre finansielle forpligtelser

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

**Resultatopgørelse for 2015/16**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		721.697	615.924
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>721.697</b>	<b>615.924</b>
Skat af ordinært resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b><u>721.697</u></b>	<b><u>615.924</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		721.697	615.924
		<b><u>721.697</u></b>	<b><u>615.924</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		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	2	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Aktiver</b>		<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

**Balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		<u>(939.535)</u>	<u>(1.661.232)</u>
<b>Egenkapital</b>		<u><b>(814.535)</b></u>	<u><b>(1.536.232)</b></u>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		<u>797.176</u>	<u>1.518.873</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<u><b>797.176</b></u>	<u><b>1.518.873</b></u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.359	13.359
Anden gæld		<u>4.000</u>	<u>4.000</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>17.359</b></u>	<u><b>17.359</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<u><b>17.359</b></u>	<u><b>17.359</b></u>
<b>Passiver</b>		<u><u><b>0</b></u></u>	<u><u><b>0</b></u></u>
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	3		

**Egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud el- ler under- skud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	(1.661.232)	(1.536.232)
Årets resultat	0	721.697	721.697
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>(939.535)</b>	<b>(814.535)</b>

## Noter

### 1. Going concern

Selskabets egenkapital er pr. 30.09.2016 negativ med 814 t.kr., og selskabet har dermed tabt mere end 50% af virksomhedskapitalen. Det er ledelsens vurdering, at kapitalen vil blive reetableret gennem fremtidige driftsoverskud i datterselskabet TFA Hoteller ApS.

Selskabets og datterselskabet TFA Hoteller ApS' fortsatte drift er afhængig af tilførsel af ny anpartskapital eller en udvidelse af de nuværende kreditfaciliteter i takt med finansieringsbehovet. Det er ledelsens vurdering, at selskabet og datterselskabet TFA Hoteller ApS vil kunne fremskaffe det nødvendige kapitalberedskab til den fortsatte drift.

Ledelsen har derfor aflagt årsregnskabet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
<b>2. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	130.625
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>130.625</b>
Opskrivninger primo	(130.625)
Andel af årets resultat	721.697
Andre reguleringer	(721.697)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>(130.625)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
TFA Hoteller ApS	Aarhus	ApS	100,0

## Noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>3. Eventualforpligtelser</b>		
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>13.982.029</u>	<u>14.404.935</u>
<b>Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder:</b>	<u><b>13.982.029</b></u>	<u><b>14.404.935</b></u>

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for dattervirksomhedens delvise bankgæld. Den maksimale hæftelse fremgår af ovenstående. Bankgæld i dattervirksomheden pr. 30.09.2016 udgør 13.523.959 kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.