

Treleddet Holding ApS

Dirch Passers Allé 76

2000 Frederiksberg

CVR-nr. 32076629

Årsrapport for 2015

Regnskabsperioden

1. januar 2015 - 31. december 2015

7. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 5. februar 2016

Michala Velin
Dirigent

Treleddet Holding ApS

Indholdsfortegnelse

Virksomhedsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer.....	6
Anvendt regnskabspraksis.....	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

Treleddet Holding ApS

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Treleddet Holding ApS Dirch Passers Allé 76 2000 Frederiksberg
Telefon	70 30 20 20 (administrator)
Telefax	70 30 20 21 (administrator)
CVR-nr.	32076629
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemstedskommune	Frederiksberg
Bestyrelse	Torben Visholm, Formand Mads Stougaard Søren Kolbye Sørensen
Direktion	Erik Veedfald, Direktør
Revisor	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg CVR-nr.: 30700228

Treleddet Holding ApS

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet består i investering i investeringsejendomme gennem dattervirksomheder. Dattervirksomheder forestår driften af ejendommene, hvilket indebærer vedligeholdelse, udvikling og udlejning.

Årets resultat

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Risiko

Risikoen ved investering i og drift af ejendomme må anses for relativt begrænset, da der overvejende er tale om ejendomme med stabile boliglejere.

Forventninger til fremtiden

Resultat før værdiregulering forventes at ligge på et stabilt niveau. Værdiregulering af ejendomme i dattervirksomheder vil afhænge af den generelle økonomiske udvikling.

Det fortsat lave renteniveau bidrager til at stabilisere ejendomsmarkedet for især velbeliggende ejendomme. Stigende købsinteresse fra bl.a. udenlandske investorer, danske institutionelle investorer og private investorer har bidraget til øget omsætning af ejendomme, og der synes også fremover at være generel god investorinteresse, hvilket har bidraget til højere værdiansættelse af ejendomme med god beliggenhed.

Treleddet Holding ApS

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 for Treleddet Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 2015 - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 5. februar 2016

Direktion

Erik Veedfald
Direktør

Bestyrelse

Torben Visholm
Formand

Mads Stougaard

Søren Kolbye Sørensen

Treleddet Holding ApS

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Treleddet Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Treleddet Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 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 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 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.

Frederiksberg, den 5. februar 2016

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30700228

Ole Karstensen
Statsautoriseret revisor

Allan Lunde Pedersen
Statsautoriseret revisor

Treleddet Holding ApS

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er omfattet af reglerne for regnskabsklasse B i årsregnskabsloven.

Årsregnskabet for Treleddet Holding ApS for 2015 er udarbejdet og opstillet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav til regnskabsaflæggelse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift og administration af selskabet.

Resultat af tilknyttede virksomheder

Tilknyttede virksomheders resultat indregnes efter skat som primær indtægt.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til indre værdi (equity metoden).

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres via resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode efter fradrag af eventuel afskrivning på koncerngoodwill.

Den i de tilknyttede virksomheders anvendte regnskabspraksis er i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis.

Tilgodehavende i tilknyttede virksomheder måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af forventede tab, baseret på en individuel vurdering.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

Der er ikke afsat skat eller udskudt skat som følge af, at selskabet er omfattet af de særlige regler i selskabsskattelovens § 3A for ejendomsselskaber, som helhed ejes af PAL pligtige.

Gældsforpligtelser

Forpligtelser såsom prioritetsgæld, der er forbundne med investeringsejendomme, måles til dagsværdi. Øvrig gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Koncernregnskab

Der udarbejdes ikke koncernregnskab, da koncernen falder ind under reglerne for fritagelse efter årsregnskabslovens § 112 stk. 1. Selskabet indgår som dattervirksomhed i koncernregnskabet for modervirksomheden Juristernes og Økonomernes Pensionskasse, Dirch Passers Allé 76, 2000 Frederiksberg.

Treleddet Holding ApS**Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 31. december**

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Andre eksterne omkostninger	1	<u>-31.871</u>	<u>-30.611</u>
Resultat før finansielle poster		-31.871	-30.611
Resultat af tilknyttede virksomheder		21.109.472	8.805.249
Finansielle poster, netto	2	<u>-6.530</u>	<u>-4.423</u>
Resultat før skat		21.071.071	8.770.215
Selskabsskat	3	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>21.071.071</u>	<u>8.770.215</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		21.109.472	0
Overført resultat		<u>-38.401</u>	<u>8.770.215</u>
		<u>21.071.071</u>	<u>8.770.215</u>

Treleddet Holding ApS**Balance pr. 31. december**

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4, 5	193.529.612	172.420.140
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6	21.707.286	23.807.286
Finansielle anlægsaktiver i alt		215.236.898	196.227.426
Anlægsaktiver i alt		215.236.898	196.227.426
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Andre tilgodehavender		23.896	32.986
Tilgodehavender i alt		23.896	32.986
Likvide beholdninger		69.618	4.417
Omsætningsaktiver i alt		93.514	37.403
Aktiver i alt		215.330.412	196.264.829

Treleddet Holding ApS**Balance pr. 31. december**

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Passiver			
Egenkapital			
Anpartskapital		1.725.000	1.725.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	7	33.404.612	12.295.140
Overført resultat		158.175.649	158.214.050
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Egenkapital i alt	8	<u>193.305.261</u>	<u>172.234.190</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder	6	<u>21.982.286</u>	<u>23.982.286</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt		<u>21.982.286</u>	<u>23.982.286</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		<u>42.865</u>	<u>48.353</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>42.865</u>	<u>48.353</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>22.025.151</u>	<u>24.030.639</u>
Passiver i alt		<u>215.330.412</u>	<u>196.264.829</u>
Nærtstående parter	6		
Eventualforpligtelser	9		

Treleddet Holding ApS

Noter

2015

2014

1. Andre eksterne omkostninger

Der er ingen ansatte i selskabet.

Der har i året ikke været udgifter til vederlag til bestyrelse og direktion.

2. Finansielle poster, netto

Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	504.567	601.059
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	-510.820	-605.477
Renteomkostninger, bank	-277	-5
	-6.530	-4.423

3. Selskabsskat

Der er ikke afsat skat eller udskudt skat som følge af, at selskabet er omfattet af de særlige regler i selskabsskattelovens § 3A for ejendomsselskaber, som helhed ejes af PAL pligtige.

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris primo	160.125.000	160.125.000
Kostpris ultimo	160.125.000	160.125.000
Opskrivninger primo	12.295.140	3.489.891
Årets opskrivninger	21.109.472	8.805.249
Opskrivninger ultimo	33.404.612	12.295.140
Regnskabsmæssig værdi ultimo	193.529.612	172.420.140

5. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Ejendomsselskabet Treleddet ApS	Frederiksberg	100,00	193.529.612	21.109.472
			193.529.612	21.109.472

Treleddet Holding ApS

Noter

2015

2014

6. Nærtstående parter

Gæld til Ejendomsselskabet ved Søerne A/S	21.982.286	23.982.286
Tilgodehavende hos Ejendomsselskabet Treleddet ApS	21.707.286	23.807.286

Renteomkostningerne i 2015 på ovennævnte gæld:

Renteomkostninger, Ejendomsselskabet ved Søerne A/S	510.820	605.477
Renteindtægter, Ejendomsselskabet Treleddet ApS	504.567	601.059

Gælden forfalder udover 5 år.

Selskabet er 100% ejet af Ejendomsselskabet ved Søerne A/S, Dirch Passers Allé 76, 2000 Frederiksberg, som ejes af Juristernes og Økonomernes Pensionskasse, Dirch Passers Allé 76, 2000 Frederiksberg.

Juristernes og Økonomernes Pensionskasse har til hensigt at tilsikre, at likviditeten i ejendomselskaberne er tilstrækkelig til at opfylde selskabernes forpligtelser.

7. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Saldo primo	12.295.140	3.489.891
Årets tilgang	21.109.472	8.805.249
Saldo ultimo	33.404.612	12.295.140

Reserven er overført til overført resultat

8. Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital primo	1.725.000	12.295.140	158.214.050	0	172.234.190
Forslag til årets resultatdisponering	0	21.109.472	-38.401	0	21.071.071
Egenkapital ultimo	1.725.000	33.404.612	158.175.649	0	193.305.261

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

9. Eventualforpligtelser

Der er ikke afsat udskudt skat som følge af, at selskabet siden 2010 er omfattede af de særlige regler i selskabsskattelovens § 3a for ejendomsselskaber, der som helhed ejes af PAL-pligtige. Såfremt selskabet ikke længere opfylder disse betingelser, vil der påhvile selskabet, inklusiv datterselskab, en skatteforpligtelse på 0 tkr.

Sikkerhedsstillelser: Ingen

Pensions-, kautions- og garantiforpligtelser: Ingen

Leje- og leasingforpligtelser: Ingen