



Tlf.: 76 35 56 00  
kolding@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Birkemose Allé 39  
DK-6000 Kolding  
CVR-nr. 20 22 26 70

**TAL HOLDING APS**  
**VESTERBROGADE 29F, 1620 KØBENHAVN V**  
**ÅRSRAPPORT**  
**2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 20. januar 2017

---

Tonny Almgren-Storm

## INDHOLDSFORTEGNELSE

|  | Side |
|--|------|
| <b>Selskabsoplysninger</b>                                       |      |
| Selskabsoplysninger.....   | 2    |
| <b>Erklæringer</b>   |      |
| Ledelsespåtegning.....   | 3    |
| Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger..... | 4    |
| <b>Ledelsesberetning</b>   |      |
| Ledelsesberetning.....   | 5    |
| <b>Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016</b>          |      |
| Anvendt regnskabspraksis.....                                    | 6-7  |
| Resultatopgørelse.....   | 8    |
| Balance.....   | 9-10 |
| Noter.....   | 11   |

**SELSKABSOPLYSNINGER**

|                  |   |
|------------------|---|
| <b>Selskabet</b> | Tal Holding ApS<br>Vesterbrogade 29F<br>1620 København V                        |
|                  | CVR-nr.: 33 25 60 78  |
|                  | Stiftet: 26. oktober 2010   |
|                  | Hjemsted: København   |
|                  | Regnskabsår: 1. oktober 2015 - 30. september 2016                               |
| <b>Direktion</b> | Tonny Almgren-Storm   |
| <b>Revisor</b>   | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab<br>Birkemose Allé 39<br>6000 Kolding |

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Tal Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. december 2016

Direktion

---

Tonny Almgren-Storm

## REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER

### *Til kapitalejeren i Tal Holding ApS*

Vi har opstillet årsregnskabet for Tal Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Kolding, den 20. december 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Jørn Holm  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er formuepleje.

### Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Tal Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af associerede virksomheders resultat efter fuld eliminerings af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Udbytte fra dattervirksomheden, der forventes vedtaget inden godkendelsen af moderselskabets årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække de associerede virksomheders underbalance.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

#### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

#### Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.



**RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

|  | Note | 2015/16<br>kr. | 2014/15<br>tkr. |
|--|------|----------------|-----------------|
| <b>RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER.....</b>             |      | <b>279.260</b> | <b>1</b>        |
| Eksterne omkostninger.....   |      | -7.525         | -8              |
| <b>DRIFTSRESULTAT.....</b>   |      | <b>271.735</b> | <b>-7</b>       |
| Andre finansielle indtægter.....   |      | 24             | 0               |
| Andre finansielle omkostninger.....  |      | -376           | -4              |
| <b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>  |      | <b>271.383</b> | <b>-11</b>      |
| Skat af årets resultat.....  |      | 0              | 0               |
| <b>ÅRETS RESULTAT.....</b>   |      | <b>271.383</b> | <b>-11</b>      |
| <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>                                       |      |                |                 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret.....                                     |      | 50.600         | 50              |
| Ekstraordinært udbytte.....  |      | 80.000         | 0               |
| Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... |      | 179.261        | -108            |
| Anvendt af tidligere års overskud.....                                       |      | -38.478        | 47              |
| <b>I ALT.....</b>  |      | <b>271.383</b> | <b>-11</b>      |

## BALANCE 30. SEPTEMBER

| AKTIVER  | Note | 2016<br>kr.    | 2015<br>tkr. |
|--|------|----------------|--------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder.....    |      | 654.083        | 475          |
| Finansielle anlægsaktiver.....                   | 1    | <b>654.083</b> | <b>475</b>   |
| <b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>                        |      | <b>654.083</b> | <b>475</b>   |
| Tilgodehavende hos associerede virksomheder..... |      | 50.000         | 0            |
| Andre tilgodehavender.....                       |      | 4.238          | 4            |
| Tilgodehavender.....                             |      | <b>54.238</b>  | <b>4</b>     |
| Likvider.....                                    |      | <b>5.878</b>   | <b>95</b>    |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>                    |      | <b>60.116</b>  | <b>99</b>    |
| <b>AKTIVER.....</b>                              |      | <b>714.199</b> | <b>574</b>   |

## BALANCE 30. SEPTEMBER

| PASSIVER  | Note     | 2016<br>kr.    | 2015<br>tkr. |
|---|----------|----------------|--------------|
| Anpartskapital.....   |          | 80.000         | 80           |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... |          | 554.083        | 375          |
| Overført overskud.....                                      |          | 8.256          | 47           |
| Forslag til udbytte.....                                    |          | 50.600         | 50           |
| <b>EGENKAPITAL.....</b>                                     | <b>2</b> | <b>692.939</b> | <b>552</b>   |
| Selskabsskat.....   |          | 14.484         | 15           |
| Anden gæld.....   |          | 6.776          | 7            |
| Kortfristede gældsforpligtelser.....                        |          | 21.260         | 22           |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>                               |          | <b>21.260</b>  | <b>22</b>    |
| <b>PASSIVER.....</b>  |          | <b>714.199</b> | <b>574</b>   |

## NOTER

## Note

## Finansielle anlægsaktiver

1

|  | Kapitalandele i as-<br>socierede virksom-<br>heder |
|--|--|
| Kostpris 1. oktober 2015.....                        | 100.000  |
| Kostpris 30. september 2016.....                     | 100.000  |
| Opskrivninger 1. oktober 2015.....                   | 374.822  |
| Udloddet resultat .....                              | -100.000   |
| Årets opskrivninger .....                            | 279.261  |
| Opskrivninger 30. september 2016.....                | 554.083  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....</b> | <b>654.083</b>                                     |

## Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

| Navn og hjemsted  | Egenkapital | Årets resultat | Stemme- og<br>ejerandel |
|---|-------------|----------------|-------------------------|
| Biwise A/S, Studiestræde 14 A 4, 1455 Kbh K.<br>CVR-nr. 33262159..... | 2.616.331   | 1.042.224      | 16,67 %                 |

## Egenkapital

2

|  | Anpartskapital | Reserve for<br>nettoopskriv-<br>ning efter<br>indre værdis<br>metode | Overført<br>overskud | Forslag til<br>udbytte | I alt          |
|--|----------------|--|----------------------|------------------------|----------------|
| Egenkapital 1. oktober 2015....                | 80.000         | 374.822  | 46.734               | 49.900                 | 551.456        |
| Ekstraordinært udbytte.....                    |                |  |                      | 80.000                 | 80.000         |
| Betalt udbytte.....                            |                |  |                      | -129.900               | -129.900       |
| Forslag til årets<br>resultatdisponering.....  |                | 179.261  | -38.478              | 50.600                 | 191.383        |
| <b>Egenkapital 30. september<br/>2016.....</b> | <b>80.000</b>  | <b>554.083</b>   | <b>8.256</b>         | <b>50.600</b>          | <b>692.939</b> |

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.