

TPO Holding Danmark ApS

Grusbakken 18

2820 Gentofte

CVR-nr. 34 09 04 08

Årsrapport 2015

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 31/5 2016

Peter Berner Wilhemsen
Dirigent

Beierholm

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance pr. 31. december	11
Noter til årsregnskabet	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for TPO Holding Danmark ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 31. maj 2016

Direktion

Peter Berner Wilhelmsen

Tommy Meier Paulsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i TPO Holding Danmark ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for TPO Holding Danmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Vi har ikke været i stand til at opnå tilstrækkelig egnet revisionsbevis for indregning og værdiansættelse af kapitalandelen vedrørende Brasilien Capital ApS der er indregnet med t.kr. 5.921 som associeret virksomhed i TPO Holding Danmark ApS' datterselskab, TPO Group Invest ApS pr. 31. december 2015. Det har ikke på anden vis været muligt for os at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis. Vi tager derfor forbehold for indregning og værdiansættelse af kapitalandelen Brasilien Capital ApS, der er indregnet i TPO Holding Danmark ApS' datterselskab TPO Group Invest ApS, og den mulige indvirkning heraf.

Den uafhængige revisors erklæringer**Konklusion**

På grund af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for manglende konklusion", er vi ikke i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet bevis, der kan danne grundlag for en konklusion. Vi udtrykker derfor ikke en konklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 31. maj 2016

Beierholm

statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Truedsson
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	TPO Holding Danmark ApS Grusbakken 18 2820 Gentofte CVR-nr.: 34 09 04 08 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: Gentofte
Direktion	Peter Berner Wilhelmsen Tommy Meier Paulsen
Revisor	Beierholm statsautoriseret revisionspartnerselskab Ellebjergvej 52, 2. 2450 København SV

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje andele af andre selskaber.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 9.880.113, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 6.380.782.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TPO Holding Danmark ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af andre driftsindtægter med fradrag af andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder virksomheder.

Tilknyttede virksomheder virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år, og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

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 efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Opfylder de udenlandske datter- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttotab		-23.353	-16.972
Resultat før af- og nedskrivninger		-23.353	-16.972
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-8.000</u>	<u>-8.000</u>
Resultat før finansielle poster		-31.353	-24.972
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.292.492	-154.649
Finansielle indtægter	1	160.908	430.660
Finansielle omkostninger	2	<u>-502.161</u>	<u>-7.553</u>
Resultat før skat		9.919.886	243.486
Skat af årets resultat	3	<u>-39.773</u>	<u>-48.774</u>
Årets resultat		<u>9.880.113</u>	<u>194.712</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		10.000.000	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		8.572.991	-154.649
Overført resultat		<u>-8.692.878</u>	<u>-1.650.639</u>
		<u>9.880.113</u>	<u>194.712</u>

Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Materielle anlægsaktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>20.667</u>	<u>28.667</u>
		<u>20.667</u>	<u>28.667</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	2.578.952	3.177.225
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		7.882.729	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>52.639</u>	<u>554.217</u>
		<u>10.514.320</u>	<u>3.731.442</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>10.534.987</u>	<u>3.760.109</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	3.709.080
Udskudt skatteaktiv		2.777	2.777
Selskabsskat		<u>0</u>	<u>150.301</u>
		<u>2.777</u>	<u>3.862.158</u>
Likvide beholdninger		<u>24.293</u>	<u>3.419</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>27.070</u>	<u>3.865.577</u>
AKTIVER I ALT		<u>10.562.057</u>	<u>7.625.686</u>

Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
	5		
Selskabskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	532.512
Overført resultat		-3.699.218	4.993.660
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000.000	2.000.000
Egenkapital i alt		6.380.782	7.606.172
HENSATTE FORPLIGTELSE			
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		280.496	0
Hensatte forpligtelser i alt		280.496	0
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.766.191	7.639
Selskabsskat		522.713	0
Anden gæld		1.611.875	11.875
		3.900.779	19.514
Gældsforpligtelser i alt		3.900.779	19.514
PASSIVER I ALT		10.562.057	7.625.686
Eventualposter mv.	6		

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	160.908	79.420
Andre finansielle indtægter	<u>0</u>	<u>351.240</u>
	<u>160.908</u>	<u>430.660</u>
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	583	7.553
Kursreguleringer omkostninger	<u>501.578</u>	<u>0</u>
	<u>502.161</u>	<u>7.553</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	42.027	50.718
Årets udskudte skat	0	-1.944
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>-2.254</u>	<u>0</u>
	<u>39.773</u>	<u>48.774</u>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	2.578.952	3.180.876
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-601.924</u>
Kostpris 31. december	<u>2.578.952</u>	<u>2.578.952</u>

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (Fortsat)		
Værdireguleringer 1. januar	598.273	1.575.376
Årets afgang	0	811.785
Årets resultat	1.186.992	-154.649
Udbytte til moderselskabet	-2.000.000	-1.700.000
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>214.735</u>	<u>65.761</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>0</u>	<u>598.273</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.578.952</u>	<u>3.177.225</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
TPO Group ApS	Gentofte	100%	11.460.403	10.819.854
TPO Group Invest ApS	Gentofte	100%	-280.496	-214.734
TPO Group Ejendomme ApS	Gentofte	100%	<u>224.052</u>	<u>-312.625</u>
			<u>11.403.959</u>	<u>10.292.495</u>

Noter til årsregnskabet

5 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar	80.000	532.512	4.993.660	2.000.000	7.606.172
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets resultat	0	-532.512	-8.692.878	10.000.000	774.610
Egenkapital 31. december	80.000	0	-3.699.218	10.000.000	6.380.782

6 Eventualposter mv.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 321 t.kr. pr. 31. december 2015. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.