

TPO Group Invest ApS

CVR-nr. 35 05 58 78

Årsrapport 2015

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

Peter B. Wilhelmsen
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 |

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for TPO Group Invest 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

Tommy Meier Paulsen

Peter Berner Wilhelmsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i TPO Group Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi er valgt med henblik på at revidere årsregnskabet for TPO Group Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 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 dette regnskab på grundlag af udførelsen af en revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. På grund af de forhold, der er beskrevet i grundlag for manglende konklusion, har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion.

Forbehold

Grundlag for manglende konklusion

Vi har ikke været i stand til at opnå tilstrækkelig egnet revisionsbevis for indregning og værdiansættelse af kapitalandele vedrørende Brasilien Capital ApS, idet dennes hhv. datterselskab og associeret selskab, Focus Finance Ltd samt Drakkar Invest Ltd., ikke er underlagt revisionspligt, og 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 pr. 31. december 2015 og den mulige indvirkning heraf.

Manglende konklusion

På grund af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for manglende konklusion, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion. Vi udtrykker derfor ingen konklusion om årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer**Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at det har påvirket vores konklusion skal vi oplyse, at selskabet har tabt mere end halvdelen af dets kapital. Selskabets ledelse har aflagt årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift. Vi henviser til ledelsens redegørelse af den fortsatte drift jf. note 1 i årsregnskabet.

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.

København, den 31. maj 2016

Beierholm

statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Truedsson
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------|---|
| Selskabet | TPO Group Invest ApS Grusbakken 18 2820 Gentofte CVR-nr.: 35 05 58 78 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: Gentofte |
| Direktion | Tommy Meier Paulsen Peter Berner Wilhelmsen |
| Revision | Beierholm statsautoriseret revisionspartnerselskab Ellebjergvej 52, 2. 2450 København SV |

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive virksomhed med handel og investering.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på kr. 214.734, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en negativ egenkapital på kr. 280.496.

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 Group Invest ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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 nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Balancen

Kapitalandele i tilknyttet og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttet og associerede 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 tilknyttet og associerede 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 tilknyttet og associerede virksomheder.

Tilknyttet og associerede 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Udbytte

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 23,5%.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|------|------------------------|------------------------|
| Bruttotab | | -98.644 | -61.381 |
| Resultat før af- og nedskrivninger | | -98.644 | -61.381 |
| Resultat før finansielle poster | | -98.644 | -61.381 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | -35.582 | -403.223 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 0 | -43.729 |
| Finansielle indtægter | 2 | 0 | 20.000 |
| Finansielle omkostninger | 3 | <u>-135.523</u> | <u>-78.191</u> |
| Resultat før skat | | -269.749 | -566.524 |
| Skat af årets resultat | 4 | <u>55.015</u> | <u>29.192</u> |
| Årets resultat | | <u>-214.734</u> | <u>-537.332</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | -446.952 |
| Overført resultat | | <u>-214.734</u> | <u>-90.380</u> |
| | | <u>-214.734</u> | <u>-537.332</u> |

Balance pr. 31. december

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| AKTIVER | | | |
| ANLÆGSAKTIVER | | | |
| Finansielle anlægsaktiver | | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 5 | 0 | 44.147 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 6 | <u>5.920.689</u> | <u>5.956.271</u> |
| | | <u>5.920.689</u> | <u>6.000.418</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>5.920.689</u> | <u>6.000.418</u> |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | | | |
| Tilgodehavender | | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 153.149 |
| Andre tilgodehavender | | <u>20.596</u> | <u>20.000</u> |
| | | <u>20.596</u> | <u>173.149</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>35.840</u> | <u>31.720</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>56.436</u> | <u>204.869</u> |
| AKTIVER I ALT | | <u>5.977.125</u> | <u>6.205.287</u> |

Balance pr. 31. december

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
| PASSIVER | | | |
| EGENKAPITAL | | | |
| | 7 | | |
| Selskabskapital | | 80.000 | 80.000 |
| Overført resultat | | <u>-360.496</u> | <u>-145.763</u> |
| Egenkapital i alt | | <u>-280.496</u> | <u>-65.763</u> |
| GÆLDSFORPLIGTELSE | | | |
| Langfristede gældsforpligtelser | | | |
| Anden gæld | | <u>0</u> | <u>4.875.000</u> |
| | | <u>0</u> | <u>4.875.000</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | | |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 0 | 25.461 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 6.235.598 | 135.821 |
| Anden gæld | | <u>22.023</u> | <u>1.234.768</u> |
| | | <u>6.257.621</u> | <u>1.396.050</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | | <u>6.257.621</u> | <u>6.271.050</u> |
| PASSIVER I ALT | | | |
| | | <u>5.977.125</u> | <u>6.205.287</u> |
| Usikkerhed om fortsat drift (going concern) | 1 | | |
| Eventualposter mv. | 8 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 9 | | |

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabets ledelse aflægger denne årsrapport under forudsætning om fortsat drift. Ledelsen vurderer, at der ikke er væsentlig risiko for selskabets fortsatte drift. Baggrunden for denne vurdering er at moderselskabet, som ejer samtlige anparter i TPO Group Invest ApS, har afgivet støtteerklæring gældende frem til 31. december 2016.

| | 2015 | 2014 |
|---|----------------|----------------|
| | kr. | kr. |
| 2 Finansielle indtægter | | |
| Valutakursreguleringer | 0 | 20.000 |
| | <u>0</u> | <u>20.000</u> |
| | 0 | 20.000 |
| 3 Finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 76.126 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 59.397 | 78.191 |
| | <u>135.523</u> | <u>78.191</u> |
| | 135.523 | 78.191 |
| 4 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | -55.015 | 0 |
| Årets udskudte skat | 0 | -29.192 |
| | <u>-55.015</u> | <u>-29.192</u> |
| | -55.015 | -29.192 |
| 5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 80.001 | 40.000 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 40.001 |
| | <u>80.001</u> | <u>80.001</u> |
| Kostpris 31. december | 80.001 | 80.001 |

Noter til årsregnskabet

| | 2015 | 2014 |
|---|-----------------|----------------------|
| | kr. | kr. |
| 5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (Fortsat) | | |
| Værdireguleringer 1. januar | -35.854 | 0 |
| Årets resultat | -44.147 | -403.223 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | <u>0</u> | <u>367.369</u> |
| Værdireguleringer 31. december | <u>-80.001</u> | <u>-35.854</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>0</u> | <u>44.147</u> |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| Navn | Hjemsted | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|--------------------------|----------|-------------------------|-------------|----------------|
| Eksporeringsbureauet ApS | Gentofte | 0% | <u>0</u> | <u>-44.147</u> |
| | | | <u>0</u> | <u>-44.147</u> |

| | 2015 | 2014 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | kr. | kr. |
| 6 Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 6.000.000 | 0 |
| Tilgang i årets løb | <u>0</u> | <u>6.000.000</u> |
| Kostpris 31. december | <u>6.000.000</u> | <u>6.000.000</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | -43.729 | 0 |
| Årets resultat | <u>-35.582</u> | <u>-43.729</u> |
| Værdireguleringer 31. december | <u>-79.311</u> | <u>-43.729</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>5.920.689</u> | <u>5.956.271</u> |

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

| Navn | Hjemsted | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-----------------------|----------|-------------------------|------------------|----------------|
| Brasilien Capital ApS | Gentofte | 50% | <u>5.920.689</u> | <u>-35.582</u> |
| | | | <u>5.920.689</u> | <u>-35.582</u> |

7 Egenkapital

| | Selskabskapital | Overført resultat | I alt |
|---------------------------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| Egenkapital 1. januar | 80.000 | -145.762 | -65.762 |
| Årets resultat | <u>0</u> | <u>-214.734</u> | <u>-214.734</u> |
| Egenkapital 31. december | <u>80.000</u> | <u>-360.496</u> | <u>-280.496</u> |

8 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. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser