

VALCON TRN HOLDING ApS

Christianshusvej 187
2970 Hørsholm

Årsrapport
1. juli 2015 - 30. juni 2016

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

29/09/2016

Lars Kallestrup
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	10
-------------------------	----

Balance	11
---------------	----

Noter	13
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden VALCON TRN HOLDING ApS
Christianshusvej 187
2970 Hørsholm

CVR-nr: 35829970
Regnskabsår: 01/07/2015 - 30/06/2016

Revisor PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB
Strandvejen 44
2900 Hellerup
DK Danmark
CVR-nr: 33771231
P-enhed: 1016959517

Ledespåtegning

Drektionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016 for Valcon TRN 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 29/09/2016

Direktion

Poul Præstegaard Skadhede

Thomas Nellemose Rosenlund

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i VALCON TRN HOLDING ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for VALCON TRN HOLDING ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, 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 handlinger 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. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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, 29/09/2016

Jacob Fromm Christiansen
Statsautoriseret revisor
PRICEWATERHOUSECOOPERS
STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 33771231

Kim Danstrup
Statsautoriseret revisor
PRICEWATERHOUSECOOPERS
STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 33771231

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet består i at eje aktier i Valcon A/S

Selskabet er stiftet pr. 1. april 2014 ved skattefri aktienombytning, hvorved Valcon Business Development A/S, Poul Præstegård Skadhede Holding ApS og Thomas Rosenlund Holding ApS har indskudt aktier i Valcon A/S.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 udviser et resultat efter skat på 7.618 tkr. Egenkapitalen udgør 13.558 tkr. pr. 30. juni 2016.

Ledelsen finder resultatet tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsafslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som påvirker selskabets finansielle stilling pr. 30. juni 2016.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modelvirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Regnskabet aflægges i danske kroner

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat og efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivninger på goodwill.

Skat af årets resultat

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Valcon Business Development A/S og dette selskabs øvrige dattervirksomheder. Selskabet indgår i sambeskatningen i den periode, hvor modervirksomheden har bestemmende indflydelse.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

Balance

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapital til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation

på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet.

Selskabsskat og udskudt skat

Tilgodehavende og skyldige sambeskatningsbidrag indregnes i balance under tilgodehavender hos henholdsvis gæld til tilknyttede virksomheder.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultatet eller skattepligtig indkomst. 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Egenkapital – udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse 1. jul 2015 - 30. jun 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.618.180	7.351.586
Ordinært resultat før skat		7.618.180	7.351.586
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		7.618.180	7.351.586
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.104.531	2.243.239
Overført resultat		5.513.649	5.108.347
I alt		7.618.180	7.351.586

Balance 30. juni 2016

Aktiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.558.433	11.279.068
Finansielle anlægsaktiver i alt	1	13.558.433	11.279.068
Anlægsaktiver i alt		13.558.433	11.279.068
Aktiver i alt		13.558.433	11.279.068

Balance 30. juni 2016

Passiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Registreret kapital mv.	2	190.000	190.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .		4.522.604	2.243.239
Overført resultat		8.845.829	8.845.829
Egenkapital i alt	3	13.558.433	11.279.068
Passiver i alt		13.558.433	11.279.068

Noter

1. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	9.035.829
Kostpris ultimo	9.035.829
Værdireguleringer primo	2.243.239
Værdiregulering kapitalforhøjelse i Valcon A/S	174.834
Andel i årets resultat modtaget udbytte	7.618.180
	-5.513.649
Værdireguleringer ultimo	4.522.604
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.558.433

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Valcon A/S, Hørsholm	23,04%	58.856.871	33.070.359

2. Registreret kapital mv.

Anpartskapitalen består af 190.000 anparter a 1 kr. Anparterne er ikke opdelt i klasser. Ingen anparter er tildelt særlige rettigheder.

	kr.
Ændringer i anpartskapitalen de seneste fem regnskabsår:	
Anpartskapital ved stiftelsen 1. april 2014	190.000
Anpartskapital ultimo	190.000

3. Egenkapital i alt

	Anpartskapital	Overført resultat	Reserve for nettoopskrivning af indre værdi	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Saldo primo	190.000	8.845.829	2.243.239	11.279.068
Værdiregulering af kapitalindskud i datterselskab til indre værdi	0	0	174.834	174.834
Udbetalt udbytte	0	-5.513.649	0	-5.513.649
Overført, jf. resultatdisponeringen	0	5.513.649	2.104.531	7.618.180
Egenkapital ultimo	190.000	8.845.829	4.522.604	13.558.433

4. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige virksomheder i Valcon Business Development A/S koncernen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidiært for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, Valcon Business Development A/S, CVR-nr. 28 68 10 11. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

5. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Valcon Business Development A/S, Christianshusvej 187, 2970 Hørsholm.
BDJ-Holding ApS, Møllemoseparken 6, 3450 Allerød
Thomas Rosenlund Holding ApS, Agertoften 17, 2820 Gentofte

Koncernforhold

Selskabets årsregnskab indgår i koncernregnskabet for:
Valcon Business Development A/S, Christianshusvej 187, 2970 Hørsholm, Danmark
CVR-nr. 28 68 10 11.

Koncernregnskabet kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.