

TRESOR

ÅRSRAPPORT 2018/2019

(1. maj 2018 - 30. april 2019)

Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling, den 25. september 2019



Erik G. Hansen
(dirigent)

TRESOR APS
SPONNECKSVEJ 12 * DK-2820 GENTOFTE * TLF: 39 65 73 06 * FAX: 39 76 04 47
e-mail: erikghansen@internet.dk
CVR NR. 73 78 64 28

INDHOLDSFORTEGNELSE

Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning.....	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 1. maj 2018 – 30. april 2019.....	9
Balance pr. 30. april 2019	10
Noter	12

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Tresor ApS Sponnecksvej 12 2820 Gentofte CVR nr. 73 78 64 28 Hjemstedskommune: Gentofte
Direktion	Erik G. Hansen
Revision	Dansk Revision København A/S Godkendt revisionsvirksomhed Skindergade 38 2. 1159 København K CVR nr. 32 67 16 08

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2018/19 for Tresor ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Ledelsen anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling, samt resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold som beretningen omfatter.

København, den 25. september 2019


Erik G. Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i Tresor ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Tresor ApS for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.


Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 25. september 2019
Dansk Revision København A/S
Godkendt revisionsvirksomhed, cvr 32671608



Kent Nymark Christensen
Registreret revisor, cand.merc.aud.
Medlem af FSR - danske revisorer
mne18281

LEDELSESBERETNING FOR 2018/19

Væsentligste aktivitet

Selskabet investerer primært i aktier i andre selskaber.

Indenfor aktier investeres i risikokapital i nystartede virksomheder, private equity, unoterede selskaber samt børsnoterede virksomheder. Investeringerne er langsigtede. Resultatet af kapitalanbringelserne vil typisk først blive realiseret på langt sigt via udbytte eller salg.

Udvikling i regnskabsåret

Selskabets resultat og økonomiske udvikling anses for tilfredsstillende.

Årets resultat DKK 11.022.779 foreslås disponeret som anført i resultatopgørelsen.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet forhold, har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsregnskabet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for Tresor ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg fra højere klasser.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som investeringsselskab.

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT

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.

Der foretages periodisering af væsentlige indtægter og omkostninger.

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.

Omregning af beløb i 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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

RESULTATOPGØRELSE

Indtægt af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen i forhold ejerandelens størrelse (indre værdi).

Indtægter på andre værdipapirer og kapitalandele

Indtægter på værdipapirer og kapitalandele omfatter afkast, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab på værdipapirer og kapitalandele.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

Finansielle poster

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

Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, på fordringer og gældsforpligtelser, herunder mellemværende kreditinstitutter.

Skat af årets resultat og udskudt skat

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab og dets øvrige datterselskaber.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster.

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.

Den aktuelle skat beregnes med den for året gældende skattesats.

Aktuelle skattetilgodehavender indregnes i balancen som et tilgodehavende i det omfang, der er betalt for meget, mens aktuelle skatteforpligtelser indregnes som kortfristet gæld i det omfang, der ikke er foretaget betaling heraf.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Den udskudte skat beregnes med den skattesats, der ud fra vedtagen lovgivning inden regnskabsårets udløb er gældende på det tidspunkt, hvor den forventes realiseret.

Udskudte skatteaktiver indregnes alene med den værdi, de kan forventes at kunne realiseres til.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig værdi indregnes til nul kr.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapital til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseshælden med fradrag af afskrivninger på goodwill.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til pålydende værdi, med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af forventede tab (nettorealisationsværdi). Nedskrivninger foretages på grundlag af individuel vurdering af tilgodehavender.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter værdipapirer der måles til dagværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi, subsidiært til kostpris. Kursreguleringer resultatføres.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter likvide beholdninger i form af bankindestående.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelsen af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1. MAJ 2018 - 30. APRIL 2019

Note		2017/18 t.kr.
	Indtægt af kapitalandele i associerede virksomheder ...	249.132 248
	Indtægt af andre kapitalandele	5.460.514 2.155
	Indtægter på værdipapirer og kapitalandele	6.454.513 11.731
	Andre eksterne omkostninger.....	- 66.745 - 65
1	Personaleomkostninger	0 0
	RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	12.097.414 14.069
	Renteindtægter.....	266.350 122
	Renteudgifter	- 851 - 305
	RESULTAT FØR SKAT	12.362.913 13.886
	Skat af årets resultat.....	- 1.314.126 - 913
	Andre skatter	- 26.008 0
	ÅRETS NETTORESULTAT	11.022.779 12.973
Forslag til resultatdisponering:		
	Overført til nettoopskrivning efter den indre værdis metode	252.950 0
	Overført overskud	10.769.829 12.973
		11.022.779 12.973

BALANCE PR. 30. APRIL 2019

AKTIVER

Note		30/4 2018 t.kr.
	ANLÆGSAKTIVER	
	Finansielle anlægsaktiver:	
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	8.317.524 8.041
	Tilgodehavende hos associeret virksomhed	11.218.750 0
	ANLÆGSAKTIVER I ALT	19.536.274 8.041
	 OMSÆTNINGSAKTIVER	
	Andre tilgodehavender.....	551.507 289
	Andre værdipapirer og kapitalandele	139.638.584 122.769
	Likvide beholdninger.....	3.669.896 16.783
	OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	143.859.987 139.841
	 AKTIVER I ALT.....	163.396.261 147.882

BALANCE PR. 30. APRIL 2019**PASSIVER**

Note		30/4 2018 t.kr.
3	EGENKAPITAL	
	Virksomhedskapital	800.000 800
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	6.177.063 5.924
	Overført resultat.....	104.469.812 93.700
	EGENKAPITAL I ALT	111.446.875 100.424
	GÆLDSFORPLIGTELSE	
	Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	56.000 52
	Gæld til tilknyttede virksomheder	51.793.386 47.406
	Anden gæld	100.000 0
	GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	51.949.386 47.458
	PASSIVER I ALT	163.396.261 147.882
4	EVENTUALFORPLIGTELSE	

NOTER

1 PERSONALEOMKOSTNINGER

Selskabet har udover direktionen ikke haft ansat personale i regnskabsåret.

2 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

Associerede virksomheder:

Navn: Berco ApS under frivillig likvidation
Hjemsted: Gentofte Kommune
Selskabskapital kr. 250.000
Ejerandel: 31,2 %
Selskabet er opløst pr. 31. maj 2018

Navn: H.I.J. Invest ApS
Hjemsted: Københavns Kommune
Selskabskapital kr. 363.000
Ejerandel: 23,65 %
Resultat: Kr. 1.069.553 (2018/19)
Egenkapital: Kr. 35.036.898 (30/4 2019)

Navn: Haslevej 3 ApS
Hjemsted: Gentofte Kommune
Selskabskapital kr. 100.000
Ejerandel: 31,25 %
Resultat: Kr. 0
Egenkapital: Kr. 100.000

		2017/18 t.kr.
Bogført værdi:		
Berco ApS under frivillig likvidation.....	0	8
H.I.J. Invest ApS	8.286.274	8.033
Haslevej 3 ApS	31.250	0
	<u>8.317.524</u>	<u>8.041</u>

NOTER

3 EGENKAPITAL

	Virksomheds kapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Saldo 1/5 2018	800.000	5.924.113	93.699.983	100.424.096
Årets resultat		252.950	10.769.829	11.022.779
	<u>800.000</u>	<u>6.177.063</u>	<u>104.469.812</u>	<u>111.446.875</u>

4 EVENTUALFORPLIGTELSER

Selskabet har indgået porteføljeaftaler, ifølge hvilken selskabet har forpligtet sig til at foretage investeringer og deltage i administrationsomkostninger for i alt mio.kr. 44,4.

Aktier og kapitalandele til en samlet bogført værdi på mio.kr. 2,2 er stillet til sikkerhed for bankengagement.

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist for maksimalt mio. kr. 4,1

Herudover påhviler der ikke selskabet yderligere kautions- eller garantiforpligtelser, end det der fremgår af regnskabet.

Herudover har selskabet ikke pantsat eller på anden måde stillet aktiverne til sikkerhed.