

TRESOR

ÅRSRAPPORT 2015/16 (1. maj 2015 - 30. april 2016)

Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling, den 30. september 2016



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
Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 1. maj 2015 – 30. april 2016.....	8
Balance pr. 30. april 2016	9
Noter	11

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

LEDELSESBERETNING FOR 2015/16

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 8.255.302 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.

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 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 30. september 2016



Erik G. Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Tresor ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Tresor ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016. 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.

Konklusion

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 30. september 2016

Dansk Revision København A/S

Godkendt revisionsvirksomhed

CVR-nr.: 32671608

Kent Nymark Christensen

Registreret revisor, cand.merc.aud.

Medlem af FSR - danske revisorer

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 skatteforpligtelser 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 gælds metode 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 anskaffelseskostprisen 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.

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 nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1. MAJ 2015 - 30. APRIL 2016

Note		2014/15 t.kr.
Indtægt af kapitalandele i associerede virksomheder ...	3.795.859	2.912
Indtægt af andre kapitalandele	1.919.336	5.427
Indtægter på værdipapirer og kapitalandele	2.638.537	2.649
Andre eksterne omkostninger.....	- 61.846	- 62
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	8.291.886	10.926
Renteindtægter.....	32.267	1.234
Renteudgifter	- 47.929	- 14
RESULTAT FØR SKAT	8.276.224	12.146
Skat af årets resultat.....	- 20.922	- 1.453
ÅRETS NETTORESULTAT	8.255.302	10.693
Forslag til resultatdisponering:		
Overført til nettoopskrivning efter den indre værdis metode	- 3.377.843	4.289
Overført overskud	11.633.145	6.404
	8.255.302	10.693

BALANCE PR. 30. APRIL 2016

AKTIVER

Note		30/4 2015 t.kr.
	ANLÆGSAKTIVER	
	Finansielle anlægsaktiver:	
1	Kapitalandele i associerede virksomheder	7.933.164 15.307
	ANLÆGSAKTIVER I ALT	<u>7.933.164</u> <u>15.307</u>
	OMSÆTNINGSAKTIVER	
	Andre tilgodehavender	2.350.111 6.010
	Andre værdipapirer og kapitalandele	72.503.333 54.519
	Likvide beholdninger	9.319.365 14.465
	OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	<u>84.172.809</u> <u>74.994</u>
	AKTIVER I ALT	<u>92.105.973</u> <u>90.301</u>

BALANCE PR. 30. APRIL 2016

PASSIVER

Note		30/4 2015 t.kr.
2	EGENKAPITAL	
	Virksomhedskapital	800.000 800
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.531.856 8.910
	Overført resultat.....	71.621.225 59.988
	EGENKAPITAL I ALT	77.953.081 69.698
	 GÆLDSFORPLIGTELSE	
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	47.000 42
	Gæld til tilknyttede virksomheder	14.001.821 19.177
	Skyldig selskabsskat	0 0
	Anden gæld	104.071 1.384
	GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	14.152.892 20.603
	 PASSIVER I ALT	92.105.973 90.301
3	EVENTUALFORPLIGTELSE	

NOTER

1 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

Associerede virksomheder:

Navn: Berco ApS
Hjemsted: Gentofte Kommune
Selskabskapital kr. 250.000
Ejerandel: 31,2 %
Resultat: Kr. 13.640.523 (2015)
Egenkapital: Kr. 306.243 (31/12 2015)

Navn: H.I.J. Invest ApS
Hjemsted: Københavns Kommune
Selskabskapital kr. 363.000
Ejerandel: 25,85 %
Resultat: Kr. - 1.779.160 (2015/16)
Egenkapital: Kr. 30.314.914 (30/4 2016)

		2014/15 t.kr.
Bogført værdi:		
Berco ApS	95.548	7.009
H.I.J. Invest ApS	7.837.616	8.298
	<u>7.933.164</u>	<u>15.307</u>

2 EGENKAPITAL

	Virksomheds kapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Saldo 1/5 2015	800.000	8.909.699	59.988.080	69.697.779
Årets resultat		- 3.377.843	11.633.145	8.255.302
	<u>800.000</u>	<u>5.531.856</u>	<u>71.621.225</u>	<u>77.953.081</u>

3 EVENTUALFORPLIGTELSER

Selskabet har indgået porteføljeaftaler, ifølge hvilken selskabet har forpligtet sig til at foretage investeringer og deltage i administrationsomkostninger for i alt mio.kr. 25,2.

Obligationer til en samlet bogført værdi på mio.kr. 25,8 er stillet til sikkerhed for bankengagement.

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.