

TRESOR

ÅRSRAPPORT 2016/17 (1. maj 2016 - 30. april 2017)

Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling, den 26. september 2017



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
Ledespåtegning.....	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 1. maj 2016 – 30. april 2017.....	8
Balance pr. 30. april 2017	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

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016/2017 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 26. september 2017


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 2016 - 30. april 2017. 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 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 26. september 2017

Dansk Revision København A/S

Godkendt revisionsvirksomhed

CVR-nr.: 32671608

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

LEDELSESBERETNING FOR 2016/2017

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 9.497.733 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 finansiel 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.

Nettoposkrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapital til reserve for nettoposkrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien 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 2016 - 30. APRIL 2017

Note		2015/16 t.kr.
Indtægt af kapitalandele i associerede virksomheder ...	660.336	3.796
Indtægt af andre kapitalandele	43.408	1.919
Indtægter på værdipapirer og kapitalandele	10.291.168	2.639
Andre eksterne omkostninger.....	- 60.987	- 62
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	10.933.925	8.292
Renteindtægter.....	178.426	32
Renteudgifter	- 294.160	- 48
RESULTAT FØR SKAT	10.818.191	8.276
Skat af årets resultat.....	- 1.309.022	- 21
Andre skatter	- 11.436	0
ÅRETS NETTORESULTAT	9.497.733	8.255
 Forslag til resultatdisponering:		
Overført til nettoopskrivning efter den indre værdi metode	671.236	- 3.378
Overført overskud	8.826.497	11.633
	9.497.733	8.255

BALANCE PR. 30. APRIL 2017

AKTIVER

Note		30/4 2016 t.kr.
	ANLÆGSAKTIVER	
	Finansielle anlægsaktiver:	
1	Kapitalandele i associerede virksomheder	8.593.500 7.933
	ANLÆGSAKTIVER I ALT	8.593.500 7.933
	 OMSÆTNINGSAKTIVER	
	Andre tilgodehavender.....	1.770.695 2.350
	Andre værdipapirer og kapitalandele	107.812.956 72.503
	Likvide beholdninger.....	7.031.812 9.320
	OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	116.615.463 84.173
	 AKTIVER I ALT.....	125.208.963 92.106

BALANCE PR. 30. APRIL 2017

PASSIVER

Note		30/4 2016 t.kr.
2	EGENKAPITAL	
	Virksomhedskapital	800.000 800
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	6.203.092 5.532
	Overført resultat.....	80.447.722 71.621
	EGENKAPITAL I ALT	87.450.814 77.953
	 GÆLDSFORPLIGTELSE	
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	50.000 47
	Gæld til tilknyttede virksomheder	37.608.149 14.002
	Skyldig selskabsskat	0 0
	Anden gæld	100.000 104
	GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	37.758.149 14.153
	 PASSIVER I ALT	125.208.963 92.106
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. – 34.936 (2016)
 Egenkapital: Kr. 271.307 (31/12 2016)

Navn: H.I.J. Invest ApS
 Hjemsted: Københavns Kommune
 Selskabskapital kr. 363.000
 Ejerandel: 25,85 %
 Resultat: Kr. 2.596.258 (2016/17)
 Egenkapital: Kr. 32.911.172 (30/4 2017)

		2015/16 t.kr.
Bogført værdi:		
Berco ApS	84.648	95
H.I.J. Invest ApS	8.508.852	7.838
	8.593.500	7.933

2 EGENKAPITAL

	Virksomheds kapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Saldo 1/5 2016	800.000	5.531.856	71.621.225	77.953.081
Årets resultat		671.236	8.826.497	9.497.733
	800.000	6.203.092	80.447.722	87.450.814

NOTER

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. 34,7.

Aktier og kapitalandele til en samlet bogført værdi på mio.kr. 3,1 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.