TE GenInvest ApS

Hjortevænget 27, 2880 Bagsværd

CVR-nr. 31 41 62 64

Årsrapport

2014/15

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. oktober 2015.

Torben Fog
Dirigent

RIR • REVISION
STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

Himmelev Bygade 70
Postbox 116
4000 Roskilde
CVR-nr. 33 78 05 24

T: 4636 6000
F: 4636 0770
E: rir@rir.dk
www.rir.dk

Uafhængigt medlem af
RevisorGruppen Danmark
og BKR International

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. juli 2014 - 30. juni 2015	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2014/15 for TE GenInvest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bagsværd, den 6. oktober 2015

Direktion

Torben Fog
direktør

Bestyrelse

Torben Fog formand	Jan Bjærre	Jakob Kobæk

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i TE GenInvest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for TE GenInvest ApS for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 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 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 revisionshandlinger 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015 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 revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Roskilde, den 6. oktober 2015

RIR REVISION
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Palle Thaisen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	TE GenInvest ApS Hjortevænget 27 2880 Bagsværd	
	CVR-nr.:	31 41 62 64
	Regnskabsår:	1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Torben Fog, formand Jan Bjærre Jakob Kobæk	
Direktion	Torben Fog, direktør	
Revision	RIR REVISION Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	
Bankforbindelse	Danske Bank	
Associeret virksomhed	PWT Holding A/S, Aalborg	

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at eje aktier i PWT Holding A/S.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Værdiansættelse af kapitalandel i associeret virksomhed er forbundet med usikkerhed, idet dette selskabs værdiansættelse af kapitalandele er baseret på indre værdi i seneste årsrapport. Associeret virksomhed besidder unoterede kapitalandele som er værdiansat til dagsværdier, og det er disse værdier, der er forbundet med usikkerhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 55.595 mod 1.800.000 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Der forventes et tilfredsstillende resultat i det kommende år, men der er som omtalt ovenfor usikkerhed ved indregningen og værdiansættelsen af enkelte aktiver, som kan risikere at påvirke resultatet i 2015/16.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note		2014/15 kr.	2013/14 t.kr.
	Nettoomsætning	0	-1
	Andre eksterne omkostninger	-18.849	-18
	Bruttoresultat	**-18.849**	**-19**
1	Personaleomkostninger	-15.000	-15
	Driftsresultat	**-33.849**	**-34**
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	33.800	2.294
	Andre finansielle indtægter	11.825	8
	Resultat før skat	**11.776**	**2.268**
	Skat af årets resultat	43.819	-468
	Årets resultat	**55.595**	**1.800**
	Forslag til resultatdisponering:		
	Overføres til overført resultat	55.595	1.800
	Disponeret i alt	**55.595**	**1.800**

Balance 30. juni

Aktiver

Note		2015 kr.	2014 t.kr.
	Anlægsaktiver		
2	Kapitalandel i associeret virksomhed	23.164.100	23.130
	Finansielle anlægsaktiver i alt	23.164.100	23.130
	Anlægsaktiver i alt	**23.164.100**	**23.130**
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	237.500	195
	Udskudte skatteaktiver	960.443	1.372
	Tilgodehavende selskabsskat	454.842	493
	Tilgodehavender i alt	1.652.785	2.060
	Likvide beholdninger	1.337.725	890
	Omsætningsaktiver i alt	**2.990.510**	**2.950**
	Aktiver i alt	**26.154.610**	**26.080**

Balance 30. juni

Passiver

Note		2015 kr.	2014 t.kr.
	Egenkapital		
3	Virksomhedskapital	147.628	148
4	Overkurs ved emission	33.757.102	33.757
5	Overført resultat	-7.800.020	-7.856
	Egenkapital i alt	**26.104.710**	**26.049**
	Gældsforpligtelser		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	18.650	0
	Anden gæld	31.250	31
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	49.900	31
	Gældsforpligtelser i alt	**49.900**	**31**
	Passiver i alt	**26.154.610**	**26.080**

6 Nærtstående parter

Noter

		2014/15 kr.	2013/14 t.kr.
1.	**Personaleomkostninger**		
	Lønninger og gager	15.000	15
		15.000	**15**
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	1
2.	**Kapitalandel i associeret virksomhed**		
	Anskaffelsessum primo	33.150.053	33.150
	Kostpris ultimo	**33.150.053**	**33.150**
	Opskrivninger primo	-10.019.753	-12.314
	Årets nedskrivning til indre værdi	33.800	2.294
	Opskrivninger ultimo	**-9.985.953**	**-10.020**
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	**23.164.100**	**23.130**

Associeret virksomhed:

	Hjemsted	**Ejerandel**
PWT Holding A/S	Aalborg	5 %

Noter

		30/6 2015 kr.	30/6 2014 t.kr.
3.	**Virksomhedskapital**		
	Virksomhedskapital primo	147.628	148
		147.628	**148**
4.	**Overkurs ved emission**		
	Overkurs ved emission primo	33.757.102	33.757
		33.757.102	**33.757**
5.	**Overført resultat**		
	Overført resultat primo	-7.855.615	-9.656
	Årets overførte overskud eller underskud	55.595	1.800
		-7.800.020	**-7.856**

6. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

TE Geninvest Holding 1 ApS, Hjortevænget 27, 2880 Bagsværd

TE GenInvest Holding 2 ApS, Hjortevænget 27, 2880 Bagsværd

TE GenInvest Holding 3 ApS, Hjortevænget 27, 2880 Bagsværd

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for TE GenInvest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling
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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Indtægter af kapitalandel i associeret virksomhed
I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat
Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

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 (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i associeret virksomhed

Kapitalandel i associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandel i associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associeret virksomhed.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associeret virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandel i associeret virksomhed. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter TE GenInvest ApS forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle 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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.