Tlf.: 89 22 30 00
silkeborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Papirfabrikken 34
DK-8600 Silkeborg
CVR-nr. 20 22 26 70

TROJKA RE1 APS

STOCKHOLMSGADE 37, KLD., 2100 KØBENHAVN Ø

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

2. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 24. maj 2017

_____

Jan Henrik Madsen

CVR-NR. 36 54 80 02

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger	5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	9-10
Anvendt regnskabspraksis	11-12

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, en danskejet revisions- og rådgivningsvirksomhed, er medlem af BDO International Limited - et UK-baseret selskab med begrænset hæftelse - og en del af det internationale BDO netværk bestående af uafhængige medlemsfirmaer.

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Trojka RE1 ApS Stockholmsgade 37, kld. 2100 København Ø	
	CVR-nr.:	36 54 80 02
	Stiftet:	12. februar 2015
	Hjemsted:	København
	Regnskabsår:	1. januar - 31. december
Direktion	Jan Henrik Madsen	
Pengeinstitut	Danske Bank Holmens Kanal 2-12 1092 København K	

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Trojka RE1 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 16. maj 2017

Direktion:

_____

Jan Henrik Madsen

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER

Til kapitalejeren i Trojka RE1 ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Trojka RE1 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorers Etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Silkeborg, den 16. maj 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Tommy Wulff Andreasen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter
Selskabet væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i K/S-virksomheder.

Usikkerhed ved indregning og måling
For omtale af usikkerhed ved indregning og måling af kapitalandele i K/S virksomheder, henvises til note 7 i årsrapporten.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning
Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 kr.	2015 kr.
RESULTAT AF KAPITALANDELE I K/S VIRKSOMHEDER	1	**447.671**	**161.344**
Eksterne omkostninger		-11.505	-14.187
DRIFTSRESULTAT		**436.166**	**147.157**
Andre finansielle indtægter	2	1.795	1.677
Andre finansielle omkostninger		-9.699	-8.443
RESULTAT FØR SKAT		**428.262**	**140.391**
Skat af årets resultat		0	0
Andre skatter		-12.847	-15.166
ÅRETS RESULTAT		**415.415**	**125.225**

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		447.671	161.344
Anvendt af tidligere års overskud		-32.256	-36.119
I ALT		**415.415**	**125.225**

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Kapitalandele i K/S-virksomheder		929.016	481.345
Finansielle anlægsaktiver	3	**929.016**	**481.345**
ANLÆGSAKTIVER		**929.016**	**481.345**
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		37.675	51.677
Tilgodehavender		**37.675**	**51.677**
Likvide beholdninger		**6**	**10.813**
OMSÆTNINGSAKTIVER		**37.681**	**62.490**
AKTIVER		**966.697**	**543.835**

PASSIVER			
Anpartskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		540.640	125.225
EGENKAPITAL	4	**590.640**	**175.225**
Anden gæld		338.044	328.444
Langfristede gældsforpligtelser	5	**338.044**	**328.444**
Anden gæld		38.013	40.166
Kortfristede gældsforpligtelser		**38.013**	**40.166**
GÆLDSFORPLIGTELSER		**376.057**	**368.610**
PASSIVER		**966.697**	**543.835**

Eventualposter mv.	6	
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	7	

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
Resultat af kapitalandele i K/S-virksomheder			1
Resultat af kapitalandele i K/S-virksomheder	447.671	161.344	
	447.671	**161.344**	
Andre finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder	1.795	1.677	
	1.795	**1.677**	

Finansielle anlægsaktiver 3

	Kapitalandele i K/S-virksomheder
Kostpris 1. januar 2016	320.001
Kostpris 31. december 2016	**320.001**
Opskrivninger 1. januar 2016	161.344
Årets opskrivninger	447.671
Opskrivninger 31. december 2016	**609.015**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	**929.016**

Egenkapital 4

	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	50.000	125.225	0	175.225
Overførsel til/fra andre poster		-32.256	32.256	
Forslag til årets resultatdisponering		447.671	-32.256	415.415
Egenkapital 31. december 2016	**50.000**	**540.640**	**0**	**590.640**

Langfristede gældsforpligtelser 5

	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Anden gæld	328.444	338.044	0	0
	328.444	**338.044**	**0**	**0**

NOTER

	Note
Eventualposter mv. Selskabets resthæftelse overfor K/S Saarland udgør 1.189 tkr. pr. 31. december 2016.	6
Hæftelse i sambeskatningen Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter. Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Trojka Invest ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.	
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling Selskabet måler kapitalandele i K/S virksomheder til den forholdsmæssige ideelle ejerandel af K/S-virksomheders regnskabsmæssige egenkapital på balancedagen. Indregning og måling af K/S-virksomheden er baseret på særskilt udarbejdet årsrapport, med særskilt udarbejdet ledelsesberetning og revisionspåtegning. Revisionspåtegningen i K/S Saarland er uden forbehold, men med oplysning om væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift omkring to forhold. Dels det forhold, at den fortsatte drift er afhængig af, at 2. prioritetslångiver ikke udnytter sin mulighed til at opsige lånene uden varsel, og tillige at 1. prioritetslångivers lån kan genforhandles på tilfredsstillende vilkår. Dels det forhold, at den fortsatte drift er afhængig af investorernes mulighed for at honorere indbetalingsforpligtelser i takt med at de forfalder. Som følge heraf bemærkes det derfor, at den indregnede dagsværdi af kapitalandelene i K/S Saarland er forbundet med usikkerhed.	7

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Trojka RE1 ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af kapitalandele i K/S-virksomheder
I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte K/S-virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Andre eksterne omkostninger
Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Finansielle indtægter og omkostninger
Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat
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.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver
Kapitalandele i K/S-virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige ideelle ejerandel af K/S-virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis. Indregning og måling er baseret på senest udarbejdet årsrapport, hvortil henvises for nærmere beskrivelse af anvendt regnskabspraksis m.m.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i K/S-virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Ved køb af tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i K/S-virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med selskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække K/S-virksomheders underbalance.

Tilgodehavender
Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger
Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

Skyldig skat og udskudt skat
Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser
Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.