

TTM Holding ApS

**Hovedgaden 12
2970 Hørsholm**

CVR-nr. 26 90 57 45

Årsrapport for 2013/2014

(12. regnskabsår)

**Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 7. april 2015**

Dirigent Benny Geipel Thelin

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3 - 4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance pr. 30. september 2014 - Aktiver	10
Balance pr. 30. september 2014 - Passiver	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og vedtaget årsrapporten for 2013/2014 for TTM Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn som forsvarlige. Jeg finder endvidere den samlede præsentation af årsrapporten retvisende. Årsregnskabet giver derfor efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af aktiviteter.

Samtidig er det min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Jeg indstiller årsrapporten til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 7. april 2015

Direktion:

Benny Geipel Thelin

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i TTM Holding ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for TTM Holding ApS for regnskabsåret 2013/2014. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. september 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2013/2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er en usikkerhed for selskabets fortsatte drift. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår, at selskabets gældsforpligtelser, herunder hensatte forpligtelser overstiger kapitalberedskabet. Selskabet skal derfor have tilført yderligere likviditet for at kunne indfri sine gælds- og hensatte forpligtelser. Det er ledelsens vurdering, at selskabet vil kunne indfri de gælds- og hensatte forpligtelser, der forfalder inden for 12 måneder efter balancedagen, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Der er derfor en usikkerhed for selskabets fortsatte drift.

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.

Hørsholm, den 7. april 2015

JWS Revision

Godkendt Revisionsaktieselskab

Claus Jensen

Registreret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets vigtigste aktivitet er aktie-, anparts- og obligationsbesiddelser.

Udviklingen i regnskabsåret 2013/2014

Årets resultat er særdeles utilfredsstillende.

Selskabets har tabt mere end 50% af sin egenkapital. Det er ledelsens forventning, at egenkapitalen reetableres gennem driftsoverskud i dattervirksomhederne i de kommende år.

Årsrapporten er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Selskabets gælds- og hensatte forpligtelser overstiger kapitalberedskabet. Selskabets fortsatte drift er derfor påvirket af, at datterselskaberne er i stand til at opnå driftsoverskud i de kommende år. Det er ledelsens forventning, at selskabets dattervirksomheder vil kunne genere driftsoverskud i de kommende år, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Der er derfor en usikkerhed for selskabets fortsatte drift.

Hændelser efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet forhold, som har væsentlig betydning for bedømmelse af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for TTM Holding ApS for 2013/2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B og er aflagt i danske kroner.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, har selskabet ikke udarbejdet koncernregnskab

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 og nedskrivninger.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Resultatopgørelsen er opstillet artsopdelt.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, revision m.v.

Der er foretaget fuld periodisering af alle væsentlige udgiftsposter.

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansiering

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af aktuel 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 dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder er indregnet til andelen i de respektive virksomheders regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen, efter den indre værdis metode.

I resultatopgørelsen medtages moderselskabets andel af dattervirksomhedernes resultat. Ændringer i dattervirksomheders egenkapital reguleres årligt og indregnes som "Nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi værdiansættes til kr. 0 og et eventuelt tilgodehavende hos disse nedskrives med selskabets andel af den negative indre værdi. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, anføres det resterende beløb under hensættelser.

Andre værdipapirer omfatter børsnoterede investeringsforeningsbeviser, aktier og obligationer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, som normalt svarer til nominel værdi. Der foretages individuel vurdering af debitorerne og nedskrivninger finder sted, hvor det vurderes at være påkrævet.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Selskabet indregner forslag til udbytte som gæld i balancen.

Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Udskudt skat måles om forskellen mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationstværdi.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 23,5%.

Selskabet indgår i sambeskatning med sine datterselskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Resultatopgørelse for 1. oktober 2013 - 30. september 2014

Note	<u>2013/2014</u>	<u>2012/2013</u>
Bruttofortjeneste	-2.489	-1.887
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	-477.784	-763.729
Finansielle omkostninger.....	<u>0</u>	<u>7.093</u>
Resultat før skat	-480.273	-772.709
3 Skat af årets resultat.....	<u>45</u>	<u>-348</u>
Årets resultat	<u>-480.318</u>	<u>-772.361</u>

Forslag til fordeling af årets resultat fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Balance pr. 30. september 2014

Aktiver

Note	30.09.2014	30.09.2013
4 Kapitalandele i dattervirksomheder.....	1.399.507	1.324.657
Andre værdipapirer.....	0	146.815
Finansielle anlægsaktiver i alt	1.399.507	1.471.472
Anlægsaktiver i alt	1.399.507	1.471.472
Tilgode udbytte, tilknyttede virksomheder.....	0	40.800
Tilgodehavender tilknyttede virksomheder.....	154.439	112.692
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....	36.749	49.200
Udskudte skatteaktiver.....	8.177	8.177
Andre tilgodehavender.....	4.000	14.176
Periodeafgrænsningsposter.....	8.500	8.500
Tilgodehavender i alt	211.865	233.545
Likvide beholdninger	9.686	8.956
Omsætningsaktiver i alt	221.551	242.501
Aktiver i alt.....	1.621.058	1.713.973

Balance pr. 30. september 2014

Passiver

Note	<u>30.09.2014</u>	<u>30.09.2013</u>
5 Virksomhedskapital.....	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0
Overført resultat.....	<u>-119.069</u>	<u>361.249</u>
Egenkapital i alt	<u>5.931</u>	<u>486.249</u>
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	<u>1.568.706</u>	<u>1.016.072</u>
Hensatte forpligtelser i alt.....	<u>1.568.706</u>	<u>1.016.072</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	0	8.917
Gæld til selskabsdeltager.....	3.848	140.663
Sambeskatningsbidrag.....	36.698	45.572
Anden gæld.....	<u>5.875</u>	<u>16.500</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>46.421</u>	<u>211.652</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>46.421</u>	<u>211.652</u>
Passiver i alt.....	<u>1.621.058</u>	<u>1.713.973</u>
1 Usikkerhed for fortsat drift		
2 Personaleomkostninger		
6 Pantsætninger, sikkerheder og eventualforpligtelser		

Egenkapitalopgørelse

	Virksom- hedskapital	Reserve indre værdi	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 31. december 2012.....	125.000	254.449	879.161	1.258.610
Årets resultat.....		-254.449	-517.912	-772.361
Egenkapital pr. 30. september 2013...	125.000	0	361.249	486.249
Egenkapital pr. 30. september 2013.....	125.000	0	361.249	486.249
Årets resultat.....		0	-480.318	-480.318
Egenkapital pr. 30. september 2014...	125.000	0	-119.069	5.931

Noter

1 Usikkerhed for fortsat drift

Selskabet har tabt mere end 50% af sin virksomhedskapital. Ledelsen forventer, at reetablere egenkapitalen gennem fremtidig driftsoverskud i sine dattervirksomheder.

Årsrapporten er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Selskabets gælds- og hensatte forpligtelser overstiger kapitalberedskabet. Selskabets fortsatte drift er derfor påvirket af, at dattervirksomhederne er i stand til at opnå driftsoverskud i de kommende år. Det er ledelsens forventning, at selskabets dattervirksomheder vil kunne genere driftsoverskud i de kommende år, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Der er derfor en usikkerhed for selskabets fortsatte drift.

2 Personaleomkostninger

Selskabet har ikke beskæftiget personale udover direktøren, som ikke har oppebåret vederlag.

	<u>2013/2014</u>	<u>2012/2013</u>
3 Skat af årets resultat		
Aktuel skat.....	-51	0
Forskydning i udskudt skat.....	0	-348
Regulering af skat, tidligere år.....	96	0
Skat af årets resultat.....	<u>45</u>	<u>-348</u>

Der er ikke betalt selskabsskat i regnskabsåret.

Noter

	<u>2013/2014</u>	<u>2012/2013</u>
4 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Anskaffelsessum primo.....	1.091.400	939.400
Årets tilgang.....	0	152.000
Årets afgang.....	<u>0</u>	<u>0</u>
Anskaffelsessum pr. 30. september 2014.....	<u>1.091.400</u>	<u>1.091.400</u>
Værdireguleringer primo.....	233.257	194.262
Årets resultat.....	-477.784	-763.729
Udloddet udbytte.....	0	0
Overført til hensat til underbalance i tilk. virk.....	<u>552.634</u>	<u>802.724</u>
Værdireguleringer pr. 30. september 2014.....	<u>308.107</u>	<u>233.257</u>
Bogført værdi pr. 30. september 2014.....	<u>1.399.507</u>	<u>1.324.657</u>

Kapitalandele specificeres således:

	<u>Ejerandel</u>	<u>Resultat</u>	<u>Indre værdi</u>
--	------------------	-----------------	--------------------

Dattervirksomheder

Hørsholm Foto ApS.....	90%	157.028	1.555.006
City 2 Foto ApS.....	51%	-265.601	-135.259
Color Foto Espergærde ApS.....	100%	93.659	-45.474
Photoshop Danmark ApS.....	90%	-357.078	-1.254.598
Fotocentrum Herlev ApS.....	100%	-255.941	-279.196

5 Virksomhedskapital

Anpartskapital.....	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
---------------------	----------------	----------------

Virksomhedskapitalen består af anparter a kr. 1.000 eller multipla heraf.

6 Pantsætninger, sikkerheder og eventualforpligtelser

Selskabet står som selvskyldnerkautionist for sine dattervirksomheders bankengagement. Vi henviser til de respektive datterselskaberts regnskaber.

Selskabet indgår i sambeskatning med sine dattervirksomheder. Selskabet er administrationsselskab. Selskabet hæfter solidarisk sammen med de sambeskattede selskaber for betaling af sambeskatningens samlede selskabsskat fra og med regnskabsåret 2013 og for eventuelle kildeskatter, som forfalder til betaling fra og med den 1. juli 2012 eller senere.